



RAPORT ROCZNY ZA 2007 ROK

Zielona Góra, 02.06.2008

Szanowni Akcjonariusze,

Z ogromną satysfakcją przedstawiamy Państwu Raport za 2007 rok firmy LUG S.A. Celem niniejszego Raportu jest zaprezentowanie wyników jakie udało nam się wypracować w minionym roku, a także przedstawienie perspektyw rozwoju na kolejne lata.

W 2007 roku spółka zrealizowała większość planów postawionych przed Zarządem co uwiarygodnia składane deklaracje Akcjonariuszom.

Niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem 2007 roku było przekształcenie LUG Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, w wyniku czego LUG S.A. umocnił swoją pozycję na rynku i zaplanował bardzo dynamiczny rozwój, dowodem tego są podpisane kontrakty w roku ubiegłym i na początku roku 2008.

LUG S.A. jest firmą o dużej dynamice rozwoju czego odzwierciedlaniem są wyniki finansowe, prezentowane w sprawozdaniu. Poprzez wdrożone standardy jakości, profesjonalizm oraz zwiększającą się liczbę podpisywanych umów handlowych nieustannie pracujemy nad wzmocnieniem pozycji rynkowej firmy.

Naszą wizją jest rzetelna i profesjonalna firma zapewniająca kompleksową obsługę klienta w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży opraw oświetleniowych. Naszymi największymi atutami są nowoczesne technologie oraz wiedza i unikalne doświadczenia. Zaplecze techniczne, posiadana wiedza oraz silna motywacja to główne czynniki, które powodują, że przedsiębiorstwo szybko rozpoznaje i spełnia potrzeby klienta

Dzisiaj jesteśmy jednym z największych producentów opraw przemysłowych i dekoracyjnych.

Strategia LUG S.A. zakłada osiągnięcie pozycji lidera wśród krajowych producentów profesjonalnych opraw oświetleniowych. Zakłada zwiększenie sprzedaży dotychczas oferowanych produktów, poszerzenie asortymentu oraz zwiększenie ilości przedstawicielstw handlowych na terenie kraju. Założone cele Firma zamierza zrealizować zarówno poprzez rozbudowę struktury kapitałowej, jak i zwiększanie mocy produkcyjnych. Elementem strategii jest także zwiększenie sprzedaży na rynki zagraniczne poprzez rozwój działu eksportu, co ma umożliwić zwiększenie udziału w rynkach, na których jesteśmy obecni, a także pozyskanie nowych rynków zbytu.

Głównym celem naszej Firmy jest zadowolenie klienta, które staramy się zapewnić poprzez szybkość dostaw, utrzymanie stałego, dobrego poziomu jakościowego produktów i adekwatnych konkurencyjnych cen. Dążymy do stałego poszerzenia grona naszych odbiorców, a także do zwiększania satysfakcji klientów z naszych produktów.

Stale poszerzamy swoją wiedzę i kompetencje, aby w profesjonalny sposób sprostać wymaganiom stawianym przez naszych Klientów. Dla realizacji naszej misji stale unowocześniamy i powiększamy ofertę produktów i usług dostosowując ją do nowych wymagań rynku, a nasi eksperci są gotowi rozwiązać wszelkie problemy i pomóc naszym Klientom w realizacji ich potrzeb.

Dzięki emisji planowano zrealizować następujące cele: nowy budynek produkcyjno-magazynowo-biurowy w Zielonogórskiej Strefie Aktywności Gospodarczej, zakup nowych linii technologicznych. Założone cele zostały w pełni zrealizowane. Na ukończeniu są już prace budowlane nad obiektem produkcyjno-magazynowo-biurowym, rozpoczęta została także działalność lakierni, przeniesiono dział mechaniczny do nowego budynku, zakupiono także nową linię technologiczną.

Utworzenie zakładu produkcyjnego w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej wiąże się z ulgami podatkowymi dla Spółki, które szacowane są na 14 mln zł. Oszczędności podatkowe z tego tytułu będą miały pozytywny wpływ na wynik finansowy LUG S.A.

Niekorzystna koniunktura na światowych rynkach finansowych była przyczyną spadku kursu naszych akcji. Nie jest to sytuacja komfortowa także dla członków Zarządu spółki, którego członkowie są również jej akcjonariuszami. Pamiętajmy jednak, że LUG S.A. to projekt długoterminowy, spełniający wszelkie przesłanki aby przynieść wszystkim uczestniczącym w nim podmiotom zysk już w niedługim czasie.

Korzystając z okazji chcielibyśmy podziękować wszystkim Akcjonariuszom i Inwestorom Giełdowym za dotychczasowe zainteresowanie i wsparcie związane z działalnością podmiotu. Ogromne podziękowania składamy również pracownikom, doradcom i spółkom współpracującym w drodze na NewConnect jak również przy pozyskiwaniu kolejnego kapitału.

Z poważaniem,

Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu LUG S.A

Spis treści:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM OD 01-01-2007 DO 31-12-2007	5
DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI	5
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI wg PKD	5
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	6
SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.XII.2007 ROKU	6
SKŁAD RADY NADZORCZEJ	6
DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU	6
ZAGADNIENIA OGÓLNE	8
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	8
2. ASORTYMENT SPRZEDAŻY SPÓŁKI	10
3. RYNKI ZBYTU W POLSCE I NA ŚWIECIE. UDZIAŁ W RYNKU LUG S.A. 13	
4. STRUKTURA RYNKU OŚWIECENIOWEGO W POLSCE ORAZ JEGO PERPEKTYWY ROZWOJU	17
5. NAJISTOTNIEJSZE PLANY SPÓŁKI	20
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTYKI	22
7. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	23
8. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2007 ROKU	23
9. CZYNNIKI RYZYKA	26
10. DZIAŁANIA LUG S.A. Z ZAKRESU SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU	33
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.	35
WYBRANE DANE FINANSOWE – EURO	39
SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31.12.2007	40
INFORMACJA DODATKOWA	48
OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	91

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LUG S.A. W ROKU OBROTOWYM OD 01-01-2007 DO 31-12-2007

DANE ORGANIZACYJNE SPÓŁKI

Kraj siedziby: Polska

Siedziba Spółki: Zielona Góra

Forma prawna: Spółka akcyjna

Przepisy prawa: Prawo polskie, zgodnie z KSH

Adres siedziby: ul. Kręta 7, 65-770 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

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI wg PKD

Na dzień 31.XII.2007r. wg PKD podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31.XII.2007r. kapitał Spółki 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 na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,04 zł każda (cztery grosze)
- b) 8 992 850 (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0.04 zł każda (cztery grosze).

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.XII.2007 ROKU

Prezes Zarządu- Ryszard Wtorkowski

Zarząd-Małgorzata Konys, Mariusz Ejsmont, Tomasz Rozwalka (rezygnacja z funkcji

Członka Zarządu- Raport Bieżący 4/2008 z dn. 25.02.2008r.)

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Iwona Wtorkowska

Członek Rady Nadzorczej - Renata Baczańska

Członek Rady Nadzorczej – Eryk Wtorkowski

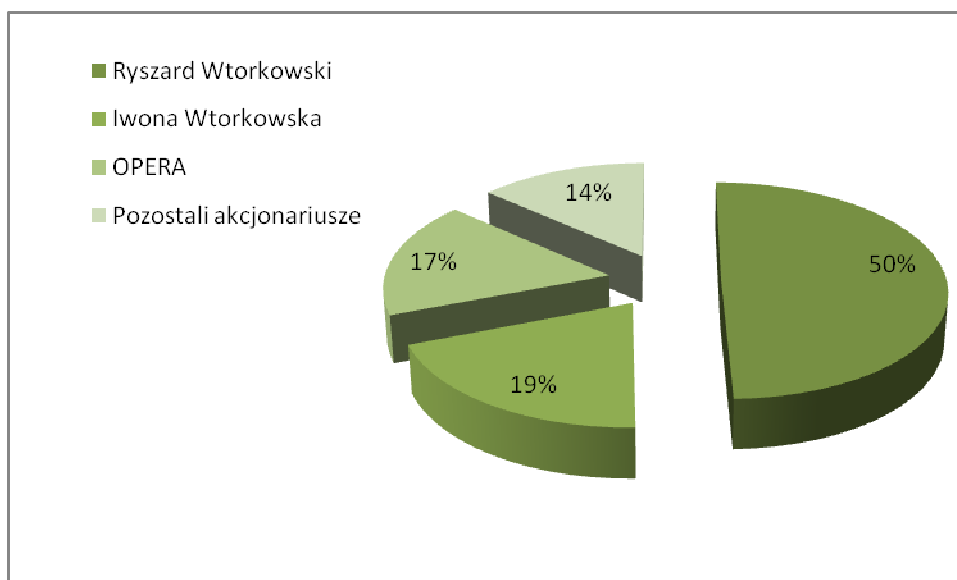
Członek Rady Nadzorczej – Zygmunt Ćwik

Członek Rady Nadzorczej – Szymon Ziolo

DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

Poniższa tabela wyszczególnia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym po uwzględnieniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. Stan na dzień 31.12.2007.

Imię i nazwisko	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
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%



Wykres 1 Struktura własnościowa po uwzględnieniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B. *Źródło: LUG S.A*

ZAGADNIENIA OGÓLNE

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka LUG S.A. jest jednym z największych producentów opraw przemysłowych i dekoracyjnych. Z podmiotu działającego jedynie na rynku lokalnym w ciągu 19 lat swojej działalności LUG przekształcił się w prężnie działającą Spółkę nie tylko na rynku krajowym ale także na rynkach zagranicznych. Spółka zbudowała mocną pozycję na rynku lokalnym, po czym rozszerzyła zakres działania na rynek krajowy, następnie na rynki zagraniczne.

Przedsiębiorstwo LUG zapoczątkowało swoją działalność w formie spółki cywilnej w listopadzie 1989 r. jako producent opraw oświetleniowych, prowadząc jednocześnie działalność handlową.

Spółka rozszerzyła miejsca prowadzenia swojej działalności w październiku 1990 r. Wówczas też dokonano zmiany nazwy spółki cywilnej na Zakład Produkcyjno-Handlowo-Usługowy „LUG” Czesław i Ryszard Wtorkowscy.

W roku 1991r. LUG S.A. rozpoczęło prowadzenie swojej działalności przy ul. Krętej 5 w Zielonej Górze i znacznie poszerzyło przedmiot działalności o sprzedaż hurtową opraw oświetleniowych, materiałów i osprzętu elektrycznego. W dalszym ciągu przedsiębiorstwo rozwijało sieć sprzedaży poprzez własne sklepy firmowe.

W kwietniu 2001 r. nastąpiło przekształcenie spółki cywilnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka stale inwestuje w zakup nowoczesnych maszyn i poszerza park maszynowy o nowe innowacyjne urządzenia do produkcji opraw oświetleniowych o wysokiej jakości. W 2004 roku nakłady inwestycyjne zostały przeznaczone m.in. na nowy zintegrowany system informatyczny wspomagający zarządzanie, linię pneumatyczną do montażu opraw oświetleniowych, co nie tylko przyspieszyło proces produkcji i pozwoliło zwiększyć sprzedaż, ale również poprawiło jakość produkowanych opraw. Ponadto zakupiony został program wspomagający trójwymiarowe projektowanie (CAD), który usprawnił i przyspieszył proces projektowania opraw oświetleniowych.

W 2005 roku działania LUG S.A. ukierunkowane były na rozwój infrastruktury technicznej. Zakupione i przystosowane zostały, do prowadzonej działalności produkcyjnej, dwie hale produkcyjno-magazynowe. W ramach nakładów inwestycyjnych zakupiono kolejne maszyny.

Ciągle Inwestycje obejmują również infrastrukturę społeczną. Następuje dynamiczny rozwój Działu Eksportu oraz sieci przedstawicieli handlowych na terenie Polski. Planowana jest rozbudowa sieci sprzedaży w kraju i za granicą. Równolegle zwiększa się zatrudnienie w przedsiębiorstwie..

Najistotniejszym zadaniem realizowanym od 2006 r. jest zakup działki o powierzchni 1,37 hektara, w Zielonej Górze na Trasie Północnej, gdzie aktualnie kończą się prace budowlane nowoczesnego budynku produkcyjno-magazynowo-biurowy, do którego niedługo zostanie przeniesiona działalność firmy.

Obiekt znajduje w tzw. Zielonogórskiej Strefie Aktywności Gospodarczej – terenie inwestycyjnym o powierzchni 67 ha, gdzie powstają obiekty firm handlowych i produkcyjnych. Nowa siedziba firmy będzie miała łączną powierzchnię użytkową około 8.000 m kw.

W listopadzie 2007 r. została zakupiona nowoczesna linia technologiczna do malowania proszkowego (automatyczna linia lakiernicza), metalowych kasetonów i innych detali metalowych. Innowacyjne rozwiązania technologiczne pozwalają na uzyskanie jeszcze wyższych parametrów jakościowych elementów opraw i wysoką wydajność produkcji na wszystkich jej etapach, odpowiadającą najwyższemu poziomowi technologicznemu na świecie.

Wysoką jakość produkowanych opraw potwierdzają liczne nagrody i zdobyte wyróżnienia, m.in.:

- Medal Wstęgi Niemna – nagroda Dyrektora Polsko-Litewskiej Izby Gospodarczej Rynków Wschodnich,
- Znak „DOBRY WZÓR 2001” Instytutu Wzornictwa Przemysłowego,
- Nagroda Ministra Gospodarki Wzór Roku 2001,
- tytuł Przedsiębiorstwo Fair Play – Krajowej Izby Gospodarczej,
- tytuł Gazeli Biznesu 2004 ,2006, 2007 w ogólnopolskim konkursie dziennika Puls Biznesu,
- tytuł Geparda Biznesu 2007
- tytuł Smoka Biznesu 2007
- Medal Europejski

2. ASORTYMENT SPRZEDAŻY SPÓŁKI

W ofercie Spółki znajduje się ponad 600 produktów. Oferta asortymentowa jest stale uzupełniana i dostosowywana do zmian zachodzących na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Asortyment sprzedaży LUG S.A. obejmuje następujące grupy produktów:

- oprawy rastrowe,
- oprawy downlight,
- projektory,
- naświetlacze,
- oprawy przemysłowe,
- oprawy dekoracyjne zewnętrzne,
- plafoniery,
- oprawy awaryjne,
- oprawy dekoracyjne,
- oprawy dekoracyjne gipsowe,
- oprawy dekoracyjne szklane

Oprawy rastrowe

Dostępne są w wersjach do sufitów podwieszanych o strukturze modułowej, kartonowo-gipsowych oraz z możliwością montażu nastropowego. Z uwagi na szeroki wybór rastrów stanowią podstawowe oświetlenie biur, sal konferencyjnych, sal sprzedaży oraz innych pomieszczeń, gdzie wymagany jest wysoki komfort pracy i ochrona przed olśnieniem. Oprawy z płyty PMMA, zapewniają dużą równomierność oświetlenia oraz szczelność i łatwość utrzymania czystości. Stosowane są w przemyśle spożywczym, farmaceutycznym oraz chemicznym, gdzie występuje szkodliwe działanie pyłu, gdzie wymagane jest utrzymanie czystości. Oprawy rastrowe do świetlówek T5 - nowej generacji. Nowoczesne źródła T5 charakteryzują się większą skutecznością świetlną, dużą stabilnością strumienia w czasie, długim czasem eksploatacji przy jednoczesnym zachowaniu wymaganych wartości natężenia oświetlenia

Oprawy downlight

Seria opraw typu downlight ma zastosowanie w oświetleniu ogólnym, tworząc przyjemny i komfortowy nastrój pracy. Szeroki wybór wzorów odbłyśników, elementów dekoracyjnych

wykonanych z materiałów typu szkło, pleksi oraz aluminium zaspokoii zróżnicowane potrzeby użytkowników. Oprawy typu downlight występują w wersji do wbudowania i w wersji nasufitowej.

Projektory

Mają swoje zastosowanie w pomieszczeniach wymagających oświetlenia o dużej ukierunkowanej światłości. Ich szczególne zalety to: wysoka jakość, duża wydajność, niskie koszty eksploatacji a także wysoki stopień oddawania barw stosowanych w nich źródeł metalohalogenkowych. Szeroki wybór wzorów oraz walory estetyczne pozwalają na wykorzystanie ich w oświetleniu ogólnym, jak i akcentującym w obiektach typu: sale sprzedaży, supermarkety, centra handlowe, salony samochodowe, salony mody, muzea.

Naświetlacze

Mają zastosowanie w pomieszczeniach wymagających oświetlenia o dużej ukierunkowanej światłości oraz w oświetleniu zewnętrznym. Ich szczególne zalety to: wysoka jakość, duża wydajność, niskie koszty eksploatacji a także wysoki stopień oddawania barw stosowanych w nich źródeł metalohalogenkowych . Szeroki wybór wzorów oraz walory estetyczne pozwalają na wykorzystanie ich w oświetleniu ogólnym, jak i akcentującym w obiektach typu: sale sprzedaży, supermarkety, centra handlowe, salony samochodowe, salony mody oraz obiekty rekreacyjne i przemysłowe. Swoją ofertę poszerzyliśmy o naświetlacze przeznaczone do oświetlania zamkniętych i otwartych przestrzeni sportowych, stoków narciarskich. Oprawy te zapewniają optymalny poziom pionowego i poziomego natężenia światła oraz równomierność jego natężenia.

Oprawy przemysłowe

Jest to grupa opraw o zróżnicowanych parametrach. W tej grupie opraw występują oprawy typu high-bay do wysokoprężnych lamp metalohalogenkowych i sodowych przeznaczone do wysokich pomieszczeń, z możliwością wyboru kloszy aluminiowych i PC, oprawy przeznaczone do oświetlania stacji paliw, hal sportowych, nowoczesne oprawy uliczne przystosowane do tabularnych i eliptycznych źródeł sodowych i metalohalogenkowych, z regulacją położenia odbłyśnika, do oświetlania dróg głównych, drugorzędnych oraz lokalnych, oprawy o wysokim stopniu szczelności (pyłoszczelne i strugoodporne) przystosowane do łatwego montażu nastrojowego do oświetlania garaży, przejść podziemnych, warsztatów, belki montażowe, oprawy z kloszem pryzmatycznym i opalizowanym o łagodnie wyprofilowanych kształtach do oświetlania powierzchni szpitalnych, korytarzy, pomieszczeń pomocniczych.

Oprawy dekoracyjne zewnętrzne

Seria opraw zaliczana do grupy oświetlenia architektonicznego. Ich zadaniem jest kreowanie efektów świetlnych, eksponowanie wybranych części budynku, podkreślenie i wydobicie detali architektonicznych tak, aby stworzyć atrakcyjny wizerunek oświetlanego obiektu. Łączą w sobie funkcje użytkowe (oświetlenie terenu) z funkcją dekoracyjną. Różnorodność form i stosowanych źródeł światła, szeroka gama kolorów, wybór układów optycznych, pozwalają na realizację ciekawych projektów iluminacji.

Plafoniery

Seria szczelnych plafonier z kloszem poliwęglanowym lub szklanym, montowanych bezpośrednio na ścianie lub suficie. Mają zastosowanie we wszelkiego rodzaju pomieszczeniach użyteczności publicznej, zwłaszcza tych narażonych na wyższy stopień wilgotności.

Oprawy awaryjne

Grupa opraw awaryjnych to w głównej mierze oprawy oświetlenia dróg ewakuacyjnych oraz wyjść bezpieczeństwa, oprawy na świetlówki T5 i na nowoczesne źródła światła typu LED. Szeroki wybór wzornictwa, możliwość pracy ciągłej - oprawy dwufunkcyjne i nieciągłej - jednofunkcyjne. Przystosowanie opraw do centralnej baterii, różne moce oraz wymogi bezpieczeństwa pozwalają stosować oprawy oświetlenia awaryjnego we wszystkich rodzajach pomieszczeń od przemysłowych, użyteczności publicznej po pomieszczenia biurowe i reprezentacyjne.

Oprawy dekoracyjne

Rodzina ta stanowi doskonale dopełnienie oświetlenia ogólnego, podnosząc estetykę wnętrz użytkowych, typu: biura, hole, sale konferencyjne, restauracje. Niebanalne wzornictwo, nowoczesne formy i kształty kinkietów i opraw nasufitowych oraz wykorzystanie oryginalnego połączenia metalu z tworzywem i szkłem pozwalają nadać wnętrzom niepowtarzalny wystrój. Opracowane przez dział wdrożeń nowoczesne oprawy światła bezpośrednio-pośredniego wyposażone w inteligentne stateczniki elektroniczne, które dzięki rozpoznawaniu źródeł światła umożliwiają pracę nowoczesnych świetlówek T5 jednakowej długości i różnej mocy w wersji HE oraz HO tylko w jednej oprawie oświetleniowej.

Oprawy dekoracyjne gipsowe

To szeroki wybór dekoracyjnych plafonier i kinkietów, wykonanych z masy gipsowej, uszlachetnianej chemicznie. Ciekawe kształty, duże formy i oryginalny design dają nowe możliwości projektowania wnętrz i rozwiązań architektonicznych. Oprawy zostały docenione

nie tylko przez klientów przedsiębiorstwa LUG S.A., ale również przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego w Warszawie. Seria opraw gipsowych EKO została odznaczona znakiem „DOBRY WZÓR 2001” oraz otrzymała nagrodę Ministra Gospodarki Wzór Roku 2001.

Oprawy dekoracyjne szklane

Seria wysokiej jakości opraw dekoracyjnych szklanych obejmuje oprawy zwieszane, oprawy ścienne oraz plafoniery. Klosze wykonane z trójwarstwowego szkła mlecznego, nadają efekt miękkiego, rozproszonego światła. Dekoracyjne chromowe, mosiężne lub białe wykończenia są znakomitym uzupełnieniem i oryginalnym dodatkiem.

Na potrzeby wielu opracowań stosowany jest następujący podział rynku opraw oświetleniowych:

- oprawy przemysłowe
- oprawy biurowe
- oprawy zewnętrzne
- oprawy dekoracyjne

	2007		2006		2005		2004	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Oprawy przemysłowe	27634	45	23121	46,3	13330	43,9	8892	42,5
Oprawy biurowe	22618	37	19438	38,9	12745	41,9	9046	43,2
Oprawy zewnętrzne	4373,3	7,8	3390	6,79	2051	6,75	1510	7,21
Oprawy dekoracyjne	4292	7,7	2830	5,67	1172	3,86	655	3,13
Usługi	767,5	2	1176	2,35	1093	3,6	840	4,01
Suma	59 684	100	49955	100	30391	100	20943	100

Tab.1 Struktura sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych. Źródło: LUG S.A.

3. RYNKI ZBYTU W POLSCE I NA ŚWIECIE. UDZIAŁ W RYNKU LUG S.A.

Rynki działalności LUG S.A.

Z podmiotu działającego jedynie na rynku lokalnym w ciągu 16 lat swojej działalności Spółka przekształciła się w prężnie działającą firmę nie tylko na rynku krajowym ale także na rynkach zagranicznych. Obecnie LUG S.A. posiada odbiorców swoich wyrobów na terenie całej Polski, oraz w ponad trzydziestu krajach w różnych częściach świata:

- Europa (m.in. Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, kraje skandynawskie, kraje Beneluxu, Francja, Czechy, Słowacja, Chorwacja, Rumunia i inne);
- Bliski Wschód: m.in. Zjednoczone Emiraty Arabski, Kuwejt, Katar, Liban;
- Afryka: m. in. Algieria, Egipt
- Azja: m.in. Azerbejdżan, Kazachstan;



Rys.1 Rynki działalności LUG S.A. *Źródło: LUG S.A.*

Zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznych głównymi odbiorcami produktów Emitenta są:

- hurtownie elektrotechniczne,
- hurtownie ogólnobudowlane
- sklepy wielkopowierzchniowe,
- importerzy materiałów elektroinstalacyjnych i oświetlenia przemysłowego.

Struktura odbiorców Spółki jest znacznie zdywersyfikowana zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowi istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Spółka

współpracuje z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie ma podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem. Dzięki temu ewentualne pogorszenie sytuacji któregośkolwiek z kontrahentów LUG S.A. lub utrata klienta nie powinna mieć dotkliwego wpływu na wynik spółki. Znaczny, prawie pięćdziesięcioprocentowy udział eksportu w sprzedaży przedsiębiorstwa oraz zróżnicowana struktura geograficzna sprzedaży eksportowej pozwala na częściowe uniezależnienie się od wpływu lokalnych cykli koniunkturalnych na obroty Spółki.

Przedsiębiorstwo nadal zwiększa swój udział w rynku krajowym opraw oświetleniowych. Obecnie LUG S.A. obserwuje coraz większe zainteresowanie swoimi produktami firm spoza Europy, szczególnie z rynków Bliskiego Wschodu (np. Zjednoczone Emiraty Arabskie, Katar) co jest efektem działań promocyjnych i wysokiej jakości produktów oświetleniowych Spółki.

LUG S.A. planuje wykorzystać chłonność nowych kierunków eksportu- docelowo zamierza przeznaczać ok. 60 % swojej produkcji na eksport

	2007		2006		2005		2004	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Kraj	31181	51	27434	54,9	17261	56,8	13662	65,2
Europa Wschodnia	17102,4	29	13936,44	27,9	7096,729	23,4	3812,693	18,2
Europa Zachodnia	6052,2	10	6416,144	12,8	3919,29	12,9	1953,725	9,33
Europa Południowa	1240,2	2,5	1304,392	2,61	969,7197	3,19	937,8588	4,48
Europa Środkowa	292,2	0,9	275,9409	0,55	456,4431	1,5	227,5431	1,09
Bliski Wschód	2993,2	5,2	365,2903	0,73	588,6445	1,94	348,936	1,67
Afryka	444,8	1,1	212,9742	0,43	75,58927	0,25	0	0
Azja	378	0,6	9,574851	0,02	23,58332	0,08	0	0
Suma	59684	100	49955	100	30391	100	20943	100

Tabela 1 Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży przedsiębiorstwa LUG S.A.

Źródło: LUG S.A.

W ostatnich latach LUG S.A. rozpoczął szereg działań mających na celu umocnienie swojej pozycji na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych. W szczególności w celu poprawy obsługi klientów przedsiębiorstwo wdrożyło ISO 9001:2000 (czerwiec 2004r.) oraz nowy zintegrowany system informatyczny wspomagający zarządzanie (maj 2004r.). W 2005 roku

Spółka utworzyła przedstawicielstwo na Ukrainie w celu pozyskania tego obiecującego rynku oraz promocji swojej marki na rynkach Europy Wschodniej.

Udział w rynku oświetleniowym przedsiębiorstwa LUG S.A.

Przedsiębiorstwo jest jednym z największych producentów opraw oświetleniowych w Polsce. Polski rynek, podobnie jak inne rynki w Europie Środkowej i Wschodniej, jest bardzo rozdrobniony i występuje na nim silna konkurencja. Produkcją opraw oświetleniowych zajmuje się w Polsce około tysiąc przedsiębiorstw.

Żaden z producentów nie dominuje wyraźnie na rynku. Producenci krajowi konkurują z zagranicznymi, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (Chiny).

Udział Spółki w rynku sprzętu oświetleniowego został obliczony na podstawie danych GUS oraz wysokości przychodów ze sprzedaży przedsiębiorstwa. Należy zaznaczyć, że poniższe dane odnoszą się do całości rynku oświetleniowego w Polsce (a więc i do rynku źródeł światła). Udział Emitenta w segmencie profesjonalnych opraw oświetleniowych w Polsce jest większy, jako że segment ten stanowi część rynku oświetleniowego, Emitent nie posiada jednak wiarygodnych danych określających jego wielkość.

	2007
Wartość przychodów z działalności	59 684 229,39
Produkcja sprzedana sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	2 237 865 000,67
Udział LUG SA w rynku sprzętu oświetleniowego	2,67%
Produkcja sprzedana opraw oświetleniowych	1 342 719 000,33
Udział LUG SA w rynku opraw oświetleniowych	4,46%
Produkcja sprzedana opraw oświetleniowych bez oświetlenia mieszkaniowego i dekoracyjnego	872 767 000,33
Udział w rynku profesjonalnych opraw oświetleniowych	6,84%

Tabela 2. Udział LUG S.A. w rynku sprzętu oświetleniowego
Źródło: LUG S.A.

4. STRUKTURA RYNKU OŚWIETLENIOWEGO W POLSCE ORAZ JEGO PERPEKTYWY ROZWOJU

Rozwój rynku opraw oświetleniowych w Polsce jest silnie skorelowany z koniunkturą w budownictwie. Można spodziewać się, że rozwój budownictwa mieszkaniowego generował będzie popyt na artykuły do oświetlenia wnętrz, w tym oprawy produkowane przez LUG S.A. Przewidywany jest także dalszy wzrost nakładów gospodarstw domowych na remonty mieszkań, zwłaszcza w kontekście obserwowanego wzrostu wynagrodzeń.

Istotna jest także obserwowana tendencja zmiany przyczyn ponoszenia wydatków remontowych przez

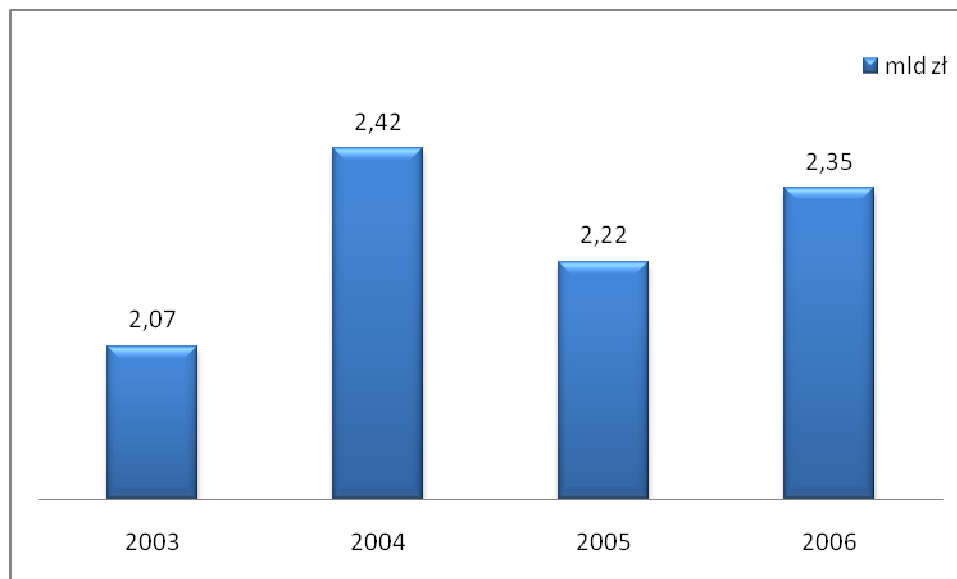
gospodarstwa domowe, które coraz częściej związane są z chęcią odświeżenia wyglądu pomieszczenia i podniesienia komfortu mieszkania, nie zaś z fizycznym zużyciem sprzętów.

Zwiększenie liczby nowych budynków, zarówno mieszkalnych jak i biurowych zwiększy zapotrzebowanie na oprawy oświetleniowe do oświetlenia garaży, klatek schodowych itd., zaś rozwój budownictwa infrastrukturalnego (np. realizowany program budowy dróg i autostrad) na oprawy zewnętrzne dla oświetlenia placów, ulic itp.

Napływ inwestycji bezpośrednich do Polski oraz zwiększone wydatki inwestycyjne polskich przedsiębiorstw wiążą się ze wzrostem popytu na sprzęt oświetleniowy na potrzeby magazynów i hal produkcyjnych.

W rankingu najbardziej konkurencyjnych i zdolnych do rozwoju gałęzi polskiego przemysłu przetwórczego przygotowanego przez Departament Analiz i Prognoz Ekonomicznych Ministerstwa Gospodarki (marzec 2005), przemysł oświetleniowy zajmował trzecie miejsce. Głównymi czynnikami pozwalającymi przemysłowi oświetleniowemu na uplasowanie się wśród liderów innowacyjności i konkurencyjności w polskiej gospodarce był rozwój eksportu, inwestycje w nowoczesne technologie oraz systematyczne podnoszenie efektywności działania.

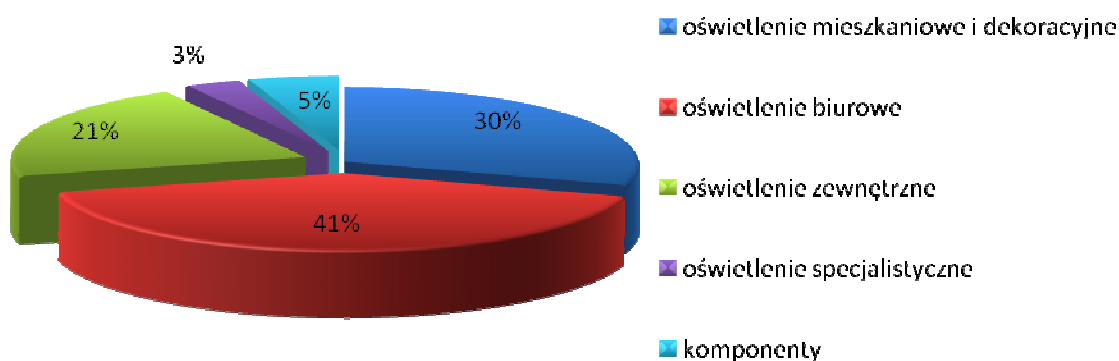
Na rynek sprzętu oświetleniowego w Polsce składają się 2 sektory: rynek źródeł światła oraz rynek opraw oświetleniowych i lamp. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego dotyczących grupy sprawozdawczej „Sprzęt oświetleniowy i lampy elektryczne” skupiającej oba wymienione powyżej sektory, wartość produkcji sprzedanej rynku sprzętu oświetleniowego w Polsce wyniosła w 2006 roku prawie 2,35 mld zł. Dane te nie obejmują produkcji licznych niewielkich producentów, którzy ze względu na skalę swojej działalności nie mają obowiązku sporządzać sprawozdań finansowych.



Wykres 1. Wielkość rynku oświetleniowego w Polsce 2006
Źródło: GUS

Rynek sprzętu oświetleniowego można podzielić na dwa sektory. Pierwszy z nich to źródła światła (w skład tej grupy wchodzi głównie żarówki, halogeny oraz świetlówki), natomiast drugi to oprawy oświetleniowe i lampy. Według danych GUS produkcją sprzętu oświetleniowego zajmuje się w Polsce ok. 1 000 przedsiębiorstw. Są to głównie przedsiębiorstwa małe, z których większość produkuje oprawy oświetleniowe i lampy. Natomiast rynek źródeł światła jest podzielony pomiędzy kilka dużych podmiotów, wśród których dominują marki Philips oraz Osram.

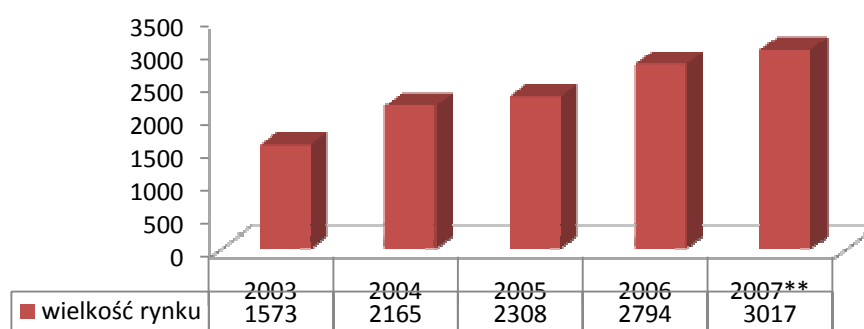
Polski rynek, podobnie jak inne rynki w Europie Środkowej i Wschodniej, jest bardzo rozdrobniony i występuje na nim silna konkurencja, jednakże żaden z producentów nie dominuje na rynku. Producenci krajowi konkurują z zagranicznymi, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (Chiny).



Wykres 2. Struktura rynku oświetleniowego w Polsce wg wartości sprzedaży w 2006 rok

Źródło: „Raport o stanie polskiego przemysłu oświetleniowego”. Polski Związek Producentów i Pracodawców Przemysłu Oświetleniowego, Warszawa 2006 r.

Rok 2004 był rokiem dynamicznego rozwoju branży oświetleniowej w Polsce. Rok przystąpienia do Unii Europejskiej zaznaczył się blisko 600 mln PLN wzrostem sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim. Oznacza to średnio dla całej branży 38% przyrost wartości sprzedaży w stosunku do roku 2003, co widać na rysunku poniżej. Rok 2005 charakteryzował się zmniejszeniem dynamiki wzrostu. W 2006 roku rynek powrócił na ścieżkę szybkiego wzrostu, rosnąc o 21%.



Wykres 4. Dynamika przychodów przemysłu oświetleniowego w Polsce w latach 2003-2007 (w mln PLN)*.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Raportu o stanie polskiego przemysłu oświetleniowego”. Polski Związek Producentów i Pracodawców Przemysłu Oświetleniowego, Warszawa 2005 r.

* dane nie uwzględniają rynku źródeł światła,

** prognoza,

Największym odbiorcą produktów polskiej branży oświetleniowej są kraje Unii Europejskiej. Na region ten przypada ponad połowa eksportu. Unia Europejska pozostaje największym odbiorcą produktów polskiego przemysłu oświetleniowego we wszystkich badanych kategoriach produkcji, przy czym udział ten jest największy w kategorii oświetlenia zewnętrznego (67%), a najmniejszy w kategorii oświetlenia mieszkaniowego (52%).

Okazuje się, że współpraca zagraniczna jest także aktywna w zakresie importu. Ponad 80% firm wykorzystuje do produkcji importowane elementy, komponenty lub sprowadza z zagranicy produkty na sprzedaż, przy czym 20% rozwija tego typu współpracę z partnerami z kilku regionów świata.

O dobrej kondycji przedsiębiorstw świadczy zestawienie uzyskanych wyników z dostępnymi danymi dotyczącymi całego przemysłu. Na tle innych gałęzi gospodarki branżę charakteryzuje wysoka dynamika przyrostu przychodów ze sprzedaży.

Branża oświetleniowa w Polsce podąża za branżą budowlaną z rocznym opóźnieniem.

Pozytywne wyniki w istotnej części kształtują przychody z eksportu i w nim firmy oświetleniowe powinny upatrywać szansy na dalszy rozwój. Nie tylko przez intensyfikowanie sprzedaży w państwach UE, ale także starając się wykorzystać dobrą koniunkturę gospodarczą w innych regionach świata, a przede wszystkim w krajach b. ZSRR.

5. NAJISTOTNIEJSZE PLANY SPÓŁKI

Spółka LUG zakłada osiągnięcie pozycji lidera wśród krajowych producentów profesjonalnych opraw oświetleniowych- poprzez zwiększenie sprzedaży dotychczas oferowanych produktów, poszerzenie asortymentu oraz zwiększenie ilości przedstawicielstw handlowych na terenie kraju. Założone cele Emitent zamierza realizować zarówno poprzez rozbudowę struktury kapitałowej, jak i zwiększenie mocy produkcyjnych.

Planowane jest także zwiększenie sprzedaży na rynki zagraniczne – elementem strategii Emitenta jest rozwój działu eksportu, co ma umożliwić zwiększenie udziału w rynkach na których Emitent jest już obecny, a także pozyskanie nowych rynków zbytu. Szczególnie obiecującymi dla Emitenta rynkami są rynki wschodnie, w szczególności Rosja, Ukraina,

państwa bałtyckie oraz kraje półwyspu arabskiego. Dynamiczny rozwój gospodarczy wschodnich sąsiadów Polski pozwala oczekiwać na wysoką dynamikę popytu na profesjonalny sprzęt oświetleniowy, a stosunkowo niewielka penetracja rynku przez konkurencję daje szansę na zdobycie istotnej pozycji rynkowej w niszy produktów oświetleniowych wysokiej jakości, produkowanych przez Emitenta.

W 2005r. Emitent utworzył spółkę zależną – T.O.W. LUG Ukraina, która jako przedstawicielstwo Spółki zajmuje się promocją marki Emitenta na rynku Ukraińskim, w związku z planowaną przez Spółkę ekspansją na ten rynek i inne rynki wschodnie.

Docelowo Emitent planuje przeznaczać na eksport 60% swojej produkcji. W celu zwiększenia mocy produkcyjnych oraz poszerzenia asortymentu Emitent planuje zrealizować poniżej wymienione cele:

- Budowa nowego budynku produkcyjno- magazynowo- biurowego w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (K-SSSE) – koszt tego przedsięwzięcia Emitent szacuje na 15 mln zł. W celu realizacji strategii Emitent powołał w 2007 r. LUG Light Factory sp. z o.o., której przedmiotem działalności będzie produkcja i dystrybucja opraw oświetleniowych z nowego zakładu w K-SSSE.
- Budowa nowej linii technologicznej do produkcji opraw oświetleniowych. Przed uruchomieniem nowej linii technologicznej, pracownicy Emitenta zostaną przeszkoleni przez specjalistów z Włoch, skąd pochodzić będzie przedmiotowa linia produkcyjna – koszt tego przedsięwzięcia jest szacowany na 5 mln zł.

Realizacja powyższych celów możliwa będzie dzięki środkom finansowym pozyskanym w drodze oferty „*private placement*”.

Korzyści wynikające z umiejscowienia nowego budynku produkcyjno- magazynowo- biurowego Emitenta na terenie specjalnej strefy ekonomicznej zakładają skorzystanie ze zwolnienia z podatku dochodowego CIT w wysokości 50% poniesionych nakładów inwestycyjnych lub 50% dwuletnich kosztów pracy. Warunkiem udzielenia pomocy z tytułu nakładów inwestycyjnych jest prowadzenie działalności gospodarczej związanej z daną inwestycją przez co najmniej 5 lat. W przypadku Emitenta oznacza to, ulgę podatkową w wysokości blisko 14 mln zł, z której Spółka będzie mogła skorzystać po sfinalizowaniu planowanej inwestycji.

6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTYKI

W lutym 2006 roku zakupiliśmy działkę 191/29 o powierzchni 1,37 hektara, przy ul. Gorzowskiej w Zielonej Górze (Trasa Północna), gdzie w 2007 roku zaczęliśmy budowę nowoczesnego budynku produkcyjno-magazynowo-biurowego gdzie przeniesiona zostanie nasza działalność.

W drugiej połowie 2006 roku pojawiła się szansa przyłączenia ww. działki do Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i podjęliśmy określone kroki w tym kierunku.

Oddział w Niemczech

Wzięliśmy udział w następujących targach:

- Międzynarodowe Targi „Middle East Electricity (MEE)” w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (luty 2007r.).
- Targi Budowlane i Oświetleniowe ELTEC w Niemczech (czerwiec 2007),
- Międzynarodowe Energetyczne Targi Bielskie ENERGETAB w Bielsku – Białej (wrzesień 2007r.).
- Targi ELEKTROTECHNIK w Niemczech (sierpień/wrzesień 2007),
- Branżowe Targi Elektrotechniczne i Elektroniczne ELTEFA w Niemczech (wrzesień 2007r.),
- Targi Elektrotechniczne EFA w Niemczech (październik 2007r.),

Do najistotniejszych zadań krótkoterminowych na 2007 rok zarząd LUG S.A. zaliczył:

- budowa nowych pomieszczeń produkcyjno- magazynowo - biurowych w K-SSSE w Zielonej Górze
- dalsza rozbudowa parku maszynowego dot. produkcji
- pozyskanie nowych rynków zbytu
- budowa sieci sprzedaży w kraju i za granicą
- zwiększanie produkcji i sprzedaży, w tym głównie eksportu
- uzyskanie wyniku finansowego za 2007r. co najmniej na poziomie wyniku z 2006r.

7. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Wszystkie produkty LUG są testowane w wewnętrznym, utworzonym w 2004 roku laboratorium, a także przez laboratoria firm zewnętrznych. Ze względu na wejście Polski do UE dostosowano projektowanie oraz produkcję opraw do dyrektyw unijnych: (niskonapięciowa): 73/23/EEC ze zmianami wprowadzonymi dyrektywą 93/68/EEC oraz dyrektywa 89/336/EEC (na zgodność z kompatybilnością elektromagnetyczną) ze zmianami wprowadzonymi dyrektywami 91/263/EEC, 92/31/EEC i 93/68/EEC. Wszystkie oprawy projektowane są, produkowane oraz testowane zgodnie ze zharmonizowaną normą europejską PN-EN 60598-1 i -2, co pozwoliło na oznakowanie wszystkich opraw znakiem CE, który jest wymagany do wprowadzenia produktów na rynek europejski.

Spółka uzyskała również na swoje produkty certyfikat GOST Ukraina, dopuszczający do handlu na terenie Ukrainy.

8. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2007 ROKU

W 2007 roku Zarząd kontynuował, rozpoczętą w 2003 roku, politykę rozwoju Spółki ukierunkowaną na zwiększenie produkcji i sprzedaży opraw, poprawę jakości produkowanych wyrobów, zwiększenie grona zadowolonych klientów, a także uniezależnienie się od dostawców półproduktów.

Zwiększono średnioroczne zatrudnienie o następne 53 osoby, wzrost zatrudnienia w 2007 roku stosunku do roku 2006 wyniósł 37%. Na koniec 2006 roku w LUG sp. z o.o. zatrudnione były 172 osoby, na koniec 2007 roku Spółka zatrudniała 246 osób.

Zadania gospodarcze realizowano w budynku Spółki przy ul. Krętej 7 i ul. Zacisze 22 w Zielonej Górze, a także w obiektach dzierżawionych:

- budynek administracyjno-magazynowo-produkcyjny o powierzchni 683 m² przy ul. Krętej 5 w Zielonej Górze,

- budynek magazynowo-produkcyjny o powierzchni 1 987 m² przy ul. Krętej 5a w Zielonej Górze,
- magazyn o powierzchni 1.465 m² przy ulicy Browarnej w Zielonej Górze

Do najistotniejszych zadań zrealizowanych przez Spółkę w 2007r. i mających wpływ na poprawę jej działalności należy zaliczyć:

a) zakup działki o powierzchni 1,5653 ha, przy ul. Zacisze w Zielonej Górze, wraz z halą o powierzchni 2 184, gdzie w listopadzie 2007 roku został przeniesiony zakład mechaniczny

b) zakup nowoczesnych maszyn: nowoczesna linia technologiczna do malowania proszkowego (automatyczna linia lakiernicza), metalowych kasetonów i innych detali metalowych.

c) założenie spółki zależnej – LUG Light Factory sp. z o.o. – 100% udziałów

d) prace nad przyłączeniem działki przy ulicy Gorzowskiej, leżącej w Zielonogórskiej Strefie Aktywności Gospodarczej do KSSSE – uzyskane pozwolenie w listopadzie 2007r.

e) przygotowanie Spółki do przekształcenia w spółkę akcyjną i następnie do debiutu na rynku NewConnect

f) udział w targach krajowych:

- Międzynarodowe Energetyczne Targi Bielskie ENERGETAB w Bielsku – Białej (wrzesień 2007)

g) udział w międzynarodowych targach:

- Międzynarodowe Targi „Middle East Electricity (MEE)” w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (luty 2007r.).
- Branżowe Targi Elektrotechniczne i Elektroniczne ELTEFA w Niemczech (wrzesień 2007r.),
- Targi ELEKTROTECHNIK w Niemczech (sierpień/wrzesień 2007),

Obecnie towary marki „LUG” są znane na rynkach Europy Wschodniej jak i Zachodniej. Eksportujemy do Litwy, Łotwy, Estonii, Białorusi, Ukrainy, Rosji, Czech, Belgii, Chorwacji, Niemiec, Szwecji, Danii, Holandii, Finlandii, Anglii a także Zjednoczonych emiratów Arabskich, Algierii i Jordanii.

h) zwiększenie wielkość produkcji, sprzedaży i zatrudnienia

W 2007 roku osiągnięty został ponad 30.% wzrost produkcji w stosunku do 2006 roku, a obroty ze sprzedaży wzrosły o 18,5 %. Przy tak wysokim wzroście obrotów i tendencji umacniania się waluty krajowej utrzymany został ponad 40% udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem. Spółka zatrudniła dodatkowo 53 nowych pracowników, głównie produkcyjnych.

Mimo wysokiej dynamiki rozwoju i efektywnemu wykorzystaniu wszystkich zasobów, Spółce nie udało się zrealizować zakładanych prognoz. Główną przyczyną niezrealizowania prognoz było przesunięcie realizacji części zamówień na rok 2008 oraz osłabienie koniunktury gospodarczej

Wyniki finansowe Spółki 2007

W 2007 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 59.684.229,39 PLN, zysk brutto wyniósł 3.581.503,46 PLN, zysk netto 3.054.342,30 PLN, co stanowi odpowiednio wzrost o 18,5%, 20%, 30% w stosunku do 2006 roku.

Rentowność sprzedaży w 2007 roku wyniosła 5,1% i wzrosła o 9% w stosunku do rentowności sprzedaży w 2006 roku (4,7%).

Stan aktywów na dzień 31-12-2007r. wyniósł 49.116.144,52 PLN.

Stan kapitałów własnych na dzień 31-12-2007r. wyniósł 27.687.240,22 PLN.

Zarząd proponuje 100% wypracowanego w 2007 roku zysku przekazać na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

9. CZYNNIKI RYZYKA

Możemy wyróżnić następujące czynniki ryzyka przedsiębiorstwa LUG S.A.:

I. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa spółka LUG S.A.

Ryzyko osłabienia koniunktury makroekonomicznej i branżowej

Branża oświetlenia, w której działa Spółka, jest uzależniona od koniunktury gospodarczej nie tylko w Polsce, ale również na rynkach zagranicznych. Wiele czynników ma znaczący wpływ na poziom inwestycji w kraju i zagranicą. Podstawowe z nich to tempo wzrostu gospodarczego danego kraju, poziom stóp procentowych, polityka fiskalna oraz siła rodzimej waluty. Od tych czynników zależy sytuacja finansowa LUG S.A..

Zbyt niskie nakłady inwestycyjne, słaby wzrost gospodarczy oraz wysoki poziom obciążeń podatkowych mogą negatywnie wpłynąć na poziom inwestycji w Polsce, a tym samym na działalność, wyniki oraz sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki. Podobnie jak w Polsce, również na rynkach zagranicznych koniunktura w branży oświetleniowej w znaczący sposób związana jest z sytuacją ekonomiczną gospodarki danego regionu.

Negatywne zmiany wzrostu gospodarczego, stóp procentowych oraz polityki fiskalnej w zakresie budownictwa obiektów użyteczności publicznej, obiektów przemysłowych i mieszkaniowych mogą znacząco ograniczyć inwestycje w budownictwie w tych regionach, a tym samym ograniczyć potencjalne możliwości rozwoju działalności Spółki na tych rynkach.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Ponadto wiele z nich jest sformułowanych w sposób nie dostatecznie czytelny i precyzyjny. Niejednokrotnie brak jest jednoznacznej wykładni a interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom. Podkreślić również należy, że organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową spółki.

Ryzyko związane z systemem podatkowym należy rozpatrywać również w kontekście umiejscowienia nowego zakładu Emitenta w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Utworzenie zakładu produkcyjnego w specjalnej strefie ekonomicznej wiąże się z ulgami podatkowymi dla Spółki, które szacowane są na 14 mln zł.

Oszczędności podatkowe z tego tytułu będą miały istotny pozytywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Zmiana regulacji podatkowych lub innych zasad i przepisów prawa dotyczących funkcjonowania w specjalnych strefach ekonomicznych może wiązać się ze zrealizowaniem mniejszych korzyści podatkowych niż te zakładane przez Emitenta i w efekcie negatywnie wpłynąć na przewidywany wynik finansowy Emitenta i jego plany rozwojowe.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Podstawowym asortymentem sprzedawanym przez Emitenta są oprawy oświetleniowe. Produkty te najczęściej wykorzystywane są w końcu procesu inwestycyjnego w budownictwie, który tradycyjnie rozpoczynany jest w sezonie wiosennym. W związku z tym większość prac wykończeniowych przypada na sezon jesienno-zimowy.

Sezonowość jest charakterystyczna dla całej branży budowlanej. Najniższe przychody przedsiębiorstwo notuje w pierwszym półroczu, a zdecydowany ich wzrost w drugim. Przedsiębiorstwo jest przygotowane do pracy w warunkach sezonowości sprzedaży i z wyprzedzeniem podejmuje właściwe działania, przygotowujące na odpowiednie kwartały. Zmienne systemy wynagrodzeń, uzależnione od sezonu, odpowiednie gospodarowanie magazynem komponentów i wyrobów gotowych łagodzi skutki sezonowości i pozwala nawet w niekorzystnych z punktu widzenia sprzedaży miesiącach realizować zysk. Spółka stara się zwiększyć udział produkcji eksportowej w strukturze sprzedaży, co może zmniejszyć wpływ zjawiska sezonowości na wyniki finansowe przedsiębiorstwa.

Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

W związku z działalnością Emitenta w branży oświetleniowej jest on narażony na ryzyko związane z karami za nieterminowe wykonanie zlecenia. Przedsiębiorstwo zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez staranną analizę umów z kontrahentami oraz podpisywanie kontraktów z dostawcami komponentów. Spółka nie podpisuje umów, mających niekorzystne dla spółki skutki w punktach dotyczących terminów dostaw. Sporadycznie podpisywane są umowy zawierające kary umowne za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie dostaw opraw.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Emitent działa na rynku profesjonalnego oświetlenia przemysłowego i dekoracyjnego. Oferta przedsiębiorstwa skierowana jest przede wszystkim do inwestorów w obiektach użyteczności publicznej.

Najważniejszym czynnikiem w tym zakresie produktów jest jakość, funkcjonalność i innowacyjność. Równie istotna jest atrakcyjność wyrobów pod względem kształtu, wzornictwa i koloru. Sprawia to, że istnieje ryzyko pogorszenia wyników sprzedaży wynikającego ze zmian tendencji rynkowych. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent prowadzi badania na temat preferencji klientów oraz wykorzystuje wiedzę i doświadczenia pracowników działu sprzedaży i kadry zarządzającej. Pracownicy odpowiedzialni za wprowadzanie nowych produktów są obecni na najważniejszych imprezach targowych na świecie oraz sympozjach i spotkaniach o tematyce oświetleniowej.

Dzięki takim działaniom przedsiębiorstwo jest w stanie stosować aktualne trendy i mody w swoich wyrobach.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców

Ze względu na dużą konkurencję panującą na rynku, zasadniczą rolę w przywiązaniu klienta do produktu jest jego jakość. W przypadku utraty zaufania odbiorców przez produkt i markę, spadek sprzedaży może odbić się negatywnie na wynikach Spółki.

Mając na celu utrzymanie zaufania odbiorców Emitent przestrzega rygorystycznych zasad testowania opraw przed wprowadzeniem na rynek. Każdy nowy produkt poddawany jest wielokrotnej weryfikacji z oczekiwaniami klienta oraz walidacji.

Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na istotny udział sprzedaży eksportowej w strukturze przychodów Spółki, jest ona narażona na ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych. Przychody ze sprzedaży eksportowej generowane są głównie w euro i dolarze amerykańskim. Ponadto spółka finansuje swoją działalność kredytami zaciągniętymi w obcych walutach (euro i frank szwajcarski). Emitent minimalizuje wpływ ryzyka walutowego na wyniki finansowe stosując dostępne instrumenty finansowe (najczęściej kontrakty terminowe *forward*).

Ryzyko stóp procentowych

Ze względu na fakt posiadania przez Emitenta zobowiązań krótko- i długoterminowych o zmiennym oprocentowaniu, jest on narażony na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych.

Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Koszty produkcji Emitenta uzależnione są od cen aluminium, stali, szkła, miedzi, tworzyw sztucznych oraz różnego rodzaju elementów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji. Poziomy cen tych materiałów zależne są od sytuacji na rynkach międzynarodowych. Ceny metali zależą od sytuacji na giełdach światowych, tworzyw sztucznych od ceny ropy naftowej a ceny szkła od cen gazu ziemnego.

W celu ograniczenia ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów Spółka stale monitoruje poziomy cen surowców strategicznych. Stosowany jest również system kwalifikacji dostawców w ramach procedur ISO oraz kontrakty długoterminowe. Na zmniejszenie tego ryzyka wpływa ponadto prowadzona strategia alternatywnych dostawców oraz ich dywersyfikacja.

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta może mieć wpływ obniżanie cen oferowanych usług przez firmy konkurencyjne. Obecnie w Polsce działają niemal wszystkie znaczące 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. Spółka ogranicza ryzyko związane z konkurencją poprzez stałe rozszerzanie oferty o oprawy oświetleniowe zaawansowane technologicznie i ciekawe wzorniczo.

Ciągłe inwestowanie w dział wdrożeń i rozwoju gwarantuje wyższą jakość produktów i oferowanie własnych rozwiązań technicznych.

Ryzyko zdarzeń losowych

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Emitenta. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidywanymi stratami poprzez umowy ubezpieczeń.

Ryzyko związane z wycofaniem partii produkcyjnych z rynku

Wprowadzone na poszczególne rynki wyroby i towary mogą zostać wycofane, przede wszystkim z powodu wad fabrycznych danej partii asortymentu, co może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. W przypadku wycofania wyrobu lub towaru oferowanego na jednym z rynków Unii Europejskiej istnieje zagrożenie konieczności

wycofania tego wyrobu lub towaru 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. Emitent stara się zminimalizować ryzyko poprzez wprowadzony wewnętrzny system kontroli jakości wyrobów i towarów oraz funkcjonujący u Emitenta system zarządzania jakością ISO 9001/2000, w ramach którego obowiązują niezbędne procedury i instrukcje dotyczące kontroli jakości wyrobów i towarów. Dodatkowo wyroby Emitenta poddawane są badaniom w wewnętrznych laboratoriach, sprawdzającym zgodność wyrobów z odpowiednimi normami oraz bezpieczeństwo ich eksploatacji. Wyroby poddawane są również badaniom w laboratoriach zewnętrznych (krajowych i zagranicznych), które badają ich bezpieczeństwo i zgodność z normami, co potwierdzone jest odpowiednimi certyfikatami np. ENEC, GOST.

Ponadto Emitent posiada polisę ubezpieczeniową „OC produktu” wykupioną w TU Allianz S.A. wraz z klauzulą dotyczącą wycofania produktu z rynku i pokrycia kosztów z tym związanych, przy czym polisa ta nie obejmuje kar i kosztów ewentualnego postępowania sądowego.

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 spowodować niemożność terminowego zrealizowania zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienie w realizacji zamówień, a w skrajnym przypadku brak zdolności do realizacji zamówień, skutkować może przejęciem realizacji zamówień przez podmioty konkurencyjne i w konsekwencji może wywołać zmianę wyników finansowych Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent prowadzi odpowiednią politykę inwestycyjną, dzięki czemu najważniejsze maszyny i urządzenia są zdublowane. Ponadto Emitent posiada dobre rozeznanie rynku w zakresie firm podwykonawczych, które mogą w razie potrzeby przejąć część produkcji na czas naprawy maszyn. Emitent podpisał również odpowiednie umowy serwisowe, gwarantujące naprawę maszyn i urządzeń w najkrótszym możliwym czasie lub dostarczenie na czas naprawy maszyn zamiennych.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za szkody na osobie i mieniu w związku z użytkowaniem produktów oferowanych przez Emitenta

Produkty znajdujące się w ofercie Spółki to przede wszystkim oprawy oświetleniowe zasilane napięciem elektrycznym, które może stanowić zagrożenie życia lub zdrowia w przypadku

niewłaściwego użytkowania bądź wady produkcyjnej. Wystąpienie zdarzenia polegającego na porażeniu prądem lub zniszczeniu mienia może mieć negatywny wpływ na wizerunek Emitenta oraz skutkować koniecznością wypłaty odszkodowania. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zawarła umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest odpowiedzialność cywilna producenta za szkody na osobie lub mieniu, wyrządzone komukolwiek w związku z użytkowaniem, zastosowaniem lub konsumpcją produktu lub grupy produktów określonych w umowie ubezpieczenia.

Ubezpieczenie obejmuje odpowiedzialność cywilną producenta za szkody bez względu na to, czy produkt był dotknięty wadą konstrukcyjną lub produkcyjną, przy czym za wadę uznaje się również brak lub niepełną informację o produkcie albo brak ostrzeżenia o niebezpiecznych właściwościach produktu.

Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym

Emitent przy realizacji projektów rozwojowych wykorzystuje finansowanie pochodzące z kredytów bankowych.

Nie można wykluczyć w przyszłości, iż na skutek różnych zdarzeń Emitent będzie miał trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań względem kredytodawców. Mogłoby to spowodować pogorszenie sytuacji Emitenta i spowolnić tempo jego rozwoju, ze względu na konieczność zdobycia innych źródeł finansowania. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent prowadzi długoterminowe planowanie, a każdą inwestycję poprzedza dogłębną wstępną analizą finansową.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółka jest zobligowana do przestrzegania szeregu aktów prawnych zarówno prawa krajowego jak i europejskiego z zakresu ochrony środowiska. Należą do nich przede wszystkim:

- Dyrektywa 2002/95/EC o ograniczeniu stosowania substancji niebezpiecznych w urządzeniach elektrycznych i elektronicznych (RoHS) → Rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 27 marca 2007 r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących ograniczenia wykorzystywania w sprzęcie elektronicznym i elektrycznym niektórych substancji mogących negatywnie oddziaływać na środowisko (Dz. U. nr 69, poz. 457);
- Dyrektywa 2002/96/WE parlamentu europejskiego i rady w sprawie zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (WEEE) → Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym (Dz.U. nr 180, poz. 1495) wraz z aktami wykonawczymi;

- Dyrektywa 94/62/EEC o opakowaniach i odpadach opakowaniowych → Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001r. o odpadach (Dz. U. 01.62.628), Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o opakowaniach i odpadach opakowaniowych (Dz.U. Nr 63 poz. 638) oraz Ustawa z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (Dz.U. Nr 63 poz. 639) wraz z aktami wykonawczymi;
- Dyrektywa 2006/66/WE w sprawie baterii i akumulatorów oraz zużytych baterii i akumulatorów oraz uchylająca dyrektywę 91/157/EWG.

Za naruszenie przepisów wymienionych aktów prawnych grożą różne kary, określone w każdym z nich oddzielnie.

Spółka w trakcie swojej działalności przestrzega wszystkich przepisów prawnych nałożonych na nią przez akty prawne.

Produkty Spółki wolne są od substancji takich jak ołów (Pb), rtęć (Hg), sześciowartościowy chrom (Cr+6), kadm (Cd), polibromowane bifenylole (PBB) oraz polibromowane etery difenylole (PBDE) lub ich ilości mieszczą się w przedziałach dopuszczonych w przepisach. W myśl przepisów Emitent zapewnia zbiórkę, odzysk i recykling opraw oświetleniowych wprowadzanych przez Spółkę na terytorium kraju. Są one znakowane z wymogami.

Ponadto Spółka odbiera od klientów zużyte źródła światła w celu przekazania firmie recyklingowej. Część obowiązków została przekazana, na mocy zawartej umowy, Organizacji Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego. Emitent spełnia wymagania prawne stosując kontrolę wszystkich wprowadzanych przez niego opakowań i wymienionych produktów. Prowadzi selektywną zbiórkę odpadów i współpracuje z firmami zajmującymi się recyklingiem oraz ogranicza ilości odpadów oddawanych na składowisko i zapewnia odzysk i recykling odpadów opakowaniowych.

Spółka stosuje baterie certyfikowane, zgodne z odpowiednimi normami i odpowiednio oznakowane. Ponadto zapewnia zbieranie zużytych baterii, które są wbudowane w oprawy oraz ponosi koszty ich utylizacji. Prowadzi selektywną zbiórkę zużytych baterii i akumulatorów. Wszystkie wytwarzane przez Spółkę odpady są szczegółowo ewidencjonowane z wykorzystaniem Kart Ewidencji Odpadów i Kart Przekazania Odpadu.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Działalność Emitenta jest obciążona ryzykiem bardzo dużej dynamiki zmian polskiego prawa. Zmiany przepisów prawa gospodarczego oraz podatkowego mogą bardzo istotnie wpłynąć na sytuację prawno-finansową Spółki, głównie w postaci zwiększonych kosztów bądź

utrudnionego procesu decyzyjnego. Ponadto procesy asymilacyjne prawa unijnego na grunt krajowy prowadzą do niejednoznaczności przepisów przez co w znacznym stopniu utrudniają interpretację. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz dostosowywanie swojej działalności do wymogów nowych przepisów.

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

Emitent prowadzi prawie wyłącznie spory windykacyjne. Ze względu na wartość przedmiotu sporu nie mają one znaczącego wpływu na płynność finansową Emitenta.

Od roku 2007 Emitent prowadzi spór sądowy z dziedziny prawa konkurencji, gdzie Emitentowi zarzucono popełnienie czynu nieuczciwej konkurencji polegającego na wprowadzającym w błąd w nazewnictwie jednego z produktów. Sąd stwierdził, iż doszło do naruszenia zasad uczciwej konkurencji, nie uwzględniając jednak roszczeń finansowych powoda. Od przedmiotowego wyroku Emitent planuje złożyć kasację do Sądu Najwyższego. Ewentualna zmiana wyroku przez Sąd Najwyższy nie będzie miała jednak znaczącego znaczenia dla funkcjonowania Emitenta.

Wobec Emitenta nie toczą się inne postępowania sądowe, administracyjne i podatkowe mogące mieć znaczenie dla funkcjonowania spółki i stanowić potencjalne zagrożenie.

10. DZIAŁANIA LUG S.A. Z ZAKRESU SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI BIZNESU

Przedsiębiorstwo LUG S.A. w swojej działalności realizuje ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie dbając o wysokie standardy działalności, harmonię funkcjonowania w otoczeniu oraz zaangażowanie w inicjatywy organizacji charytatywnych i społeczności lokalnej. Organizacje, które wspiera Spółka to między innymi:

- Fundacja Dzieciom „Zdążyć z pomocą”,
- Fundacja „Dom Rodzinnej Rehabilitacji Dzieci z Porażeniem Mózgowym”,
- Fundacja-Pomoc,
- Fundacja na Rzecz Pomocy Dzieciom z Grodzieńszczyzny,
- Fundacja SEMPER POLONIA,
- Europejskie Centrum Wolontariatu w Zielonej Górze,

- Ośrodek Integracji Społecznej w Zielonej Górze,
- Ogólnospołeczna Fundacja dla Dzieci Bezdomnych „BETLEJEMKA”,
- Szpital Wojewódzki SP ZOZ w Zielonej Górze.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU LUG S.A.**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LUG S.A.**

dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania
sprawozdania finansowego za rok 2007

Zarząd przedsiębiorstwa LUG S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Ryszard Wtorkowski

 65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
tel. (068) 45 33 200, fax 45 33 201
Spółka Akcyjna NIP 929-16-72-920 (20)

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
mgr inż. Marcin Ejsmont

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
M. Konyś
mgr inż. Małgorzata Konyś

LUG S.A.

Zielona Góra, ul. Kręta 7

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

Zielona Góra, ul. Kręta 7

za okres

od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd Spółki zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2007 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego 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

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu

Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
mgr inż. Małgorzata Konys

Członek Zarządu

Ejsmont Mariusz

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
mgr inż. Mariusz Ejsmont

LUG S.A.

Zielona Góra, ul. Kręta 7

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym**Nazwa: **LUG S.A.**Adres: **Zielona Góra, ul. Kręta 7***Podstawowy przedmiot działalności:*

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

Rejestr sądowy: Krajowy Rejestr SądowyMiejscowość: **Zielona Góra**Numer: **0000287791****2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:**

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

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

Nie dotyczy

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:**5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz zasad określonych w MSR w odniesieniu do leasingu.

6. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało 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 objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

LUG S.A.

Zielona Góra, ul. Kręta 7

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego 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 umarzane są według metody liniowej lub degresywnej.

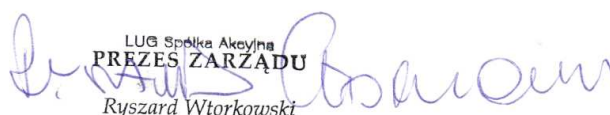
Przyjęto amortyzację podatkową. Materiały i towary wyceniane są według cen nabycia, natomiast produkty gotowe według technicznego kosztu wytworzenia.

Jednostka stosuje porównawczy rachunek zysków i strat.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujęte są w księgach po średnim kursie NBP na dzień 31-12-2007r.

Prezes Zarządu

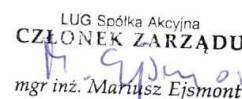
Ryszard
Wtorkowski


LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu
Małgorzata Konys


LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
mgr inż. Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Ejsmont Mariusz


LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU
mgr inż. Mariusz Ejsmont

Sprawozdanie sporządziła
Małgorzata Konys



65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
tel. (068) 45 33 200, fax 45 33 201
NIP 929-16-72-920 (1)

WYBRANE DANE FINANSOWE – EURO

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

Pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

	Średni kurs euro w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia	Kurs euro na dzień bilansowy
2007	3,7768	3,5820
2006	3,8991	3,8312

	2007 PLN	2006 PLN	2007 EUR	2006 EUR
Przychody ze sprzedaży	59 684 229,39	49 955 205,71	15 802 856,75	12 811 983,72
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 552 607,16	3 339 442,71	940 639,47	856 465,01
Zysk (strata) brutto	3 581 503,46	2 982 239,98	948 290,47	764 853,42
Zysk (strata) netto	3 054 342,30	2 349 434,78	808 711,69	602 558,23
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-495 537,08	4 013 603,38	-131 205,54	1 029 366,62
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 060 321,82	-1 469 343,74	-1 075 069,32	-376 841,77
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	22 223 560,87	-1 937 671,87	5 884 230,27	-496 953,62
Środki pieniężne netto na koniec okresu	17 667 701,97	606 587,77	4 932 356,78	158 328,40
Aktywa razem	49 116 144,52	22 537 057,11	13 711 933,14	5 882 506,03
Zobowiązania długoterminowe	2 384 686,17	610 382,96	665 741,53	159 319,00
Zobowiązania krótkoterminowe	18 213 501,79	13 829 877,05	5 084 729,70	3 609 802,95
Kapitał własny	27 687 240,22	7 440 660,32	7 729 547,80	1 942 122,66
Kapitał podstawowy	1 439 714,00	1 080 000,00	401 930,21	281 896,01

SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31.12.2007

LUG S.A.

Zielona Góra, ul. Kręta 7

BILANS NA 31.12.2007 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A. AKTYWA TRWAŁE		6 373 070,55	8 268 592,32
I. Wartości niematerialne i prawne		39 863,30	86 923,16
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne		39 863,30	86 923,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		5 970 745,69	4 933 931,57
1. Środki trwałe		5 776 835,67	4 923 950,37
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		666 815,96	4 505,42
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 223 947,57	1 458 525,83
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 105 184,62	2 254 612,10
d) środki transportu		581 141,52	953 205,31
e) inne środki trwałe		199 746,00	253 101,71
2. Środki trwałe w budowie		193 910,02	9 981,20
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		112 294,21	2 858 255,59
1. Nieruchomości		20 000,00	2 281 118,82
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		92 294,21	577 136,77
a) w jednostkach powiązanych		92 294,21	577 136,77
- udziały lub akcje		92 294,21	577 136,77
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		250 167,35	389 482,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		250 167,35	389 482,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

Prezes Zarządu

Ryszard Wtorkowski

LUG Spółka Akcyjna

PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu

Małgorzata Konys

Członek Zarządu

Ejsmont Mariusz

LUG Spółka Akcyjna

CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna

CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys



65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7

tel. (068) 45 33 200, fax 45 33 201

Spółka Akcyjna

NIP 929-16-72-920 (1)

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

BILANS NA 31.12.2007 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2007 r.
B. AKTYWA OBROTOWE		16 163 986,56	40 847 552,20
I. Zapasy		6 642 422,97	8 862 976,80
1. Materiały		4 227 372,66	4 724 790,97
2. Półprodukty i produkty w toku		14 258,40	83 350,99
3. Produkty gotowe		9 573,10	2 798 624,50
4. Towary		2 391 218,81	1 082 045,98
5. Zaliczki na dostawy			174 164,36
II. Należności krótkoterminowe		8 022 554,51	12 215 884,97
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	1 231 679,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			1 231 679,18
2. Należności od pozostałych jednostek		8 022 554,51	10 984 205,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7 977 203,72	10 714 143,07
- do 12 miesięcy		7 977 203,72	10 714 143,07
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	179 904,00
c) inne		45 350,79	90 158,72
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe		971 751,58	18 639 453,55
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		971 751,58	18 639 453,55
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		971 751,58	18 639 453,55
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		721 751,58	479 453,55
- inne środki pieniężne		250 000,00	18 160 000,00
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		527 257,50	1 129 236,88
AKTYWA RAZEM		22 537 057,11	49 116 144,52

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

0,00
0,00

Prezes Zarządu
Ryszard Wtorkowski

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu
Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Ejsmont Mariusz

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

BILANS NA 31.12.2007 r.

PASywa		Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 31.12.2007 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 440 660,32	27 687 240,22
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 080 000,00	1 439 714,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III.	Udziały (akcje) własne (-)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 478 008,73	23 112 051,03
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	672 766,15	81 132,89
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-67 325,35	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	2 349 434,79	3 054 342,30
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-72 224,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	15 096 396,79	21 428 904,30
I.	Rezerwy na zobowiązania	235 261,15	507 647,59
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93 935,18	270 365,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	141 325,97	237 282,59
	- długoterminowa	99 205,97	181 618,59
	- krótkoterminowa	42 120,00	55 664,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	610 382,96	2 384 686,17
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	610 382,96	2 384 686,17
	a) kredyty i pożyczki	382 813,56	1 995 570,62
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	227 569,40	389 115,55
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 829 877,05	18 213 501,79
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 825 473,76	18 213 501,79
	a) kredyty i pożyczki	2 132 913,22	4 459 946,80
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	120 851,77	256 973,39
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 018 998,02	11 313 943,55
	- do 12 miesięcy	10 018 998,02	11 313 943,55
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	26 172,30	29 953,40
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 041 764,87	951 052,46
	h) z tytułu wynagrodzeń	329 950,42	465 752,28
	i) inne	154 823,16	735 879,91
3.	Fundusze specjalne	4 403,29	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	420 875,63	323 068,75
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	420 875,63	323 068,75
	- długoterminowe	323 068,66	257 575,69
	- krótkoterminowe	97 806,97	65 493,06
PASYWA RAZEM		22 537 057,11	49 116 144,52
		0,00	0,00

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

Prezes Zarządu
Ryszard Wtorkowski
LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu
Małgorzata Konys
LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Ejmsmont Mariusz

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejmsmont

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	49 955 205,71	59 684 229,39
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 806 179,18	41 769 909,34
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	138 674,75	665 847,36
	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 010 351,78	17 248 472,69
B.	Koszty działalności operacyjnej	46 462 486,62	55 951 606,78
I.	Amortyzacja	915 403,71	954 692,50
II.	Zużycie materiałów i energii	22 785 612,88	28 057 885,79
	Usługi obce	3 765 818,77	3 893 619,64
	Podatki i opłaty, w tym:	107 115,12	152 088,45
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	4 988 504,58	6 978 727,53
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 082 487,25	1 473 541,07
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 642 335,68	3 899 971,31
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 175 208,63	10 541 080,49
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 492 719,09	3 732 622,61
D.	Pozostałe przychody operacyjne	455 002,34	433 451,75
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 622,90	0,00
II.	Dotacje	121 105,54	161 626,00
III.	Inne przychody operacyjne	318 273,90	271 825,75
E.	Pozostałe koszty operacyjne	608 278,72	613 467,20
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	134 575,44
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	247 267,14	183 571,02
III.	Inne koszty operacyjne	361 011,58	295 320,74
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 339 442,71	3 552 607,16
G.	Przychody finansowe	218 465,98	711 696,88
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 648,32	121 987,44
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	214 817,66	589 709,44
H.	Koszty finansowe	572 558,91	682 800,58
I.	Odsetki, w tym:	413 059,52	618 312,05
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	64 200,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	159 499,39	288,53
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 985 349,78	3 581 503,46
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-3 109,80	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	3 109,80	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 982 239,98	3 581 503,46
L.	Podatek dochodowy	632 805,20	527 161,16
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 349 434,78	3 054 342,30

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

Prezes Zarządu
Ryszard Wtorkowski
LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski
Członek Zarządu
Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

10 mgr inż. Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna

45-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
tel. (068) 45 33 200, fax 45 33 201
NIP 929-16-72-920 (1)

Członek Zarządu
Ejsmont Mariusz

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

RACHUNEK PRZEPIŁYÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	2 349 434,79	3 054 342,30
II.	Korekty razem	1 664 168,59	-3 549 879,38
1.	Amortyzacja	915 403,71	954 692,50
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 605,17	-233 710,55
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	413 827,72	618 312,05
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16 421,31	251 455,84
5.	Zmiana stanu rezerw	152 143,43	272 386,44
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 276 718,23	-2 220 553,83
7.	Zmiana stanu należności	-2 071 230,44	-3 193 330,46
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 698 994,37	839 969,54
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-188 278,45	-839 100,91
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 013 603,38	-495 537,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	260 706,89	1 573 278,69
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260 706,89	1 553 278,69
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	20 000,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	1 730 050,63	5 633 600,51
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 630 779,82	2 788 281,69
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	2 281 118,82
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	99 270,81	564 200,00
a)	w jednostkach powiązanych	99 270,81	500 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	64 200,00
	- transakcja walutowa	0,00	64 200,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 469 343,74	-4 060 321,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	150 000,00	25 583 114,17
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20 683 555,00
2.	Kredyty i pożyczki	150 000,00	4 899 559,17
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	2 087 671,87	3 359 553,30
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	118 539,00	395 062,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 445 155,91	710 900,54
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	110 149,24	330 656,57
8.	Odsetki	413 827,72	618 312,05
9.	Inne wydatki finansowe		1 304 622,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 937 671,87	22 223 560,87
D.	Przepływy pieniężne netto razem	606 587,77	17 667 701,97
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	606 587,77	-17 667 701,97
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	365 163,81	971 751,58
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	971 751,58	18 639 453,55
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	150 595,26	1 046,28

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

Prezes Zarządu
Ryszard Wtorkowski

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU
Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu
Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Ejsmont Mariusz

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	2 349 434,79	3 054 342,30
II.	Korekty razem	1 664 168,59	-3 549 879,38
1.	Amortyzacja	915 403,71	954 692,50
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 605,17	-233 710,55
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	413 827,72	618 312,05
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16 421,31	251 455,84
5.	Zmiana stanu rezerw	152 143,43	272 386,44
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 276 718,23	-2 220 553,83
7.	Zmiana stanu należności	-2 071 230,44	-3 193 330,46
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 698 994,37	839 969,54
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-188 278,45	-839 100,91
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	4 013 603,38	-495 537,08
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	260 706,89	1 573 278,69
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260 706,89	1 553 278,69
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	20 000,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	Inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	1 730 050,63	5 633 600,51
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 630 779,82	2 788 281,69
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	2 281 118,82
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	99 270,81	564 200,00
a)	w jednostkach powiązanych	99 270,81	500 000,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	64 200,00
-	transakcja walutowa	0,00	64 200,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 469 343,74	-4 060 321,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	150 000,00	25 583 114,17
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20 683 555,00
2.	Kredyty i pożyczki	150 000,00	4 899 559,17
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	2 087 671,87	3 359 553,30
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	118 539,00	395 062,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splata kredytów i pożyczek	1 445 155,91	710 900,54
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	110 149,24	330 656,57
8.	Odsetki	413 827,72	618 312,05
9.	Inne wydatki finansowe		1 304 622,14
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 937 671,87	22 223 560,87
D.	Przepływy pieniężne netto razem	606 587,77	16 667 701,97
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	606 587,77	-17 667 701,97
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	365 163,81	971 751,58
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	971 751,58	18 639 453,55
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	150 595,26	1 046,28

Miejscowość: Zielona Góra
Data: 29-03-2008 r.

Prezes Zarządu
Ryszard Wtorkowski

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski

Członek Zarządu
Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Ejsmont Mariusz

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont



65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7
tel. (068) 45 33 200, fax 45 33 201

NIP 929-16-72-920 (1)

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 409 389,88	7 440 660,32
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-591 633,26
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 409 389,88	6 849 027,06
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 080 000,00	1 080 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	359 714,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	359 714,00
	- emisji akcji		359 714,00
	-		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji		
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 080 000,00	1 439 714,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży		
	- akcje przeznaczone do umorzenia		
	-		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji		
	-		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 852 475,10	3 478 008,73
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 625 533,63	19 634 042,30
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 625 533,63	19 701 367,65
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 625 123,98	682 148,79
	- aktualizacji zbytych środków własnych	409,65	0,00
	- nadwyżka - emisja	0,00	19 019 218,86
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	67 325,35
	- pokrycia straty	0,00	67 325,35
	-		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 478 008,73	23 112 051,03
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	673 175,80	672 766,15
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-591 633,26
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-409,65	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany cen rynkowych akcji		
	- wyceny bilansowej		
	-		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	409,65	0,00
	- zbycia środków trwałych	409,65	
	- wyceny bilansowej		
	-		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	672 766,15	81 132,89

LUG S.A.
Zielona Góra, ul. Kręta 7

9.1 DODATKOWE INFORMACJE

Nota nr 69: Zbycie akcji własnych

nie dotyczy

Nota nr 70: Umorzenie akcji własnych

nie dotyczy

Nota nr 71: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

nie dotyczy


Nota nr 72: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki

Spółka LUG S.A. w dniu 22 listopada zadebiutowała na rynku NEWCONNECT. Pozyskane z emisji środki przeznaczyła na budowę nowej siedziby firmy - budynku produkcyjno-magazynowo-biurowego o powierzchni ponad 9 tysięcy metrów kwadratowych. Zakończenie budowy i przeniesienie siedziby spółki planuje na drugą połowę 2008r. Z uwagi na debiut na NC spółka posiada na koniec okresu wysoki stan środków pieniężnych oraz kapitału zapasowego.

Nota nr 73: Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Pozycja bilansowa lub rachunku zysków i strat	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
	EUR	3,5820	252/A/NBP/2007	31-12-2007
	USD	2,4350	252/A/NBP/2007	31-12-2007
	CHF	2,1614	252/A/NBP/2007	31-12-2007
	CZK	0,1348	252/A/NBP/2007	31-12-2007
	UAH	0,4814	252/A/NBP/2007	31-12-2007

Warszawa
Data: 29-03-2008 r.

 LUG Spółka Akcyjna
ul. Kręta 7
01-644 203
NIP: 529-16-72-82 (1)

Sprawozdanie sporządziła: Małgorzata Konys

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu

LUG Spółka Akcyjna
PREZES ZARZĄDU

Ryszard Wtorkowski

Małgorzata Konys
Członek Zarządu
LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Małgorzata Konys

41

Ejsmont Mariusz
Członek Zarządu

LUG Spółka Akcyjna
CZŁONEK ZARZĄDU

mgr inż. Mariusz Ejsmont

INFORMACJA DODATKOWA

1.1 AKTYWA TRWAŁE-Wartości niematerialne i prawne

Nota nr 1: Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006			273 558,11		273 558,11
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	95 327,00	0,00	95 327,00
- zakup			95 327,00		95 327,00
- przemieszczenia					0,00
- darowizna					0,00
- aport					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie					0,00
- darowizna					0,00
- aport					0,00
- likwidacja					0,00
- inne					0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	368 885,11	0,00	368 885,11
Umorzenie					
B.Z. 31.12.2006			233 694,81		233 694,81
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	48 267,14	0,00	48 267,14
- amortyzacja			48 267,14		48 267,14
- przemieszczenie					0,00
- inne					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- przemieszczenie					0,00
- inne					0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	281 961,95	0,00	281 961,95
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0,00
Zwiększenia w	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

tym:					
-					0,00
-					0,00
-					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie					0,00
- wykorzystanie					0,00
-					0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	39 863,30	0,00	39 863,30
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	86 923,16	0,00	86 923,16

1.2 AKTYWA TRWAŁE- Rzeczowe aktywa trwałe

Nota nr 2: Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkownika a gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2006	666 815,96	4 488 173,80	1 628 090,43	851 756,68	248 938,43	7 883 775,30
Zwiększenia w tym:	0,00	726 617,07	1 528 155,75	601 859,03	104 515,84	2 961 147,69
- ze środków trwałych w budowie						0,00
- zakup	0,00	537 399,41	1 452 589,59	0,00	104 515,84	2 094 504,84
- przemieszczenia						0,00
- darowizna						0,00
- leasing finansowy				45 650,34		45 650,34
- ulepszenia		189 217,66	75 566,16			
- leasing finansowy				556 208,69		556 208,69
- inne						0,00
Zmniejszenia w tym:	662 310,54	3 182 728,71	40 739,04	25 000,00	0,00	3 910 778,29
- sprzedaż	662 310,54	2 588 636,43		25 000,00		3 275 946,97

- przemieszczenia						0,00
- darowizna						0,00
- aport			31 598,23			31 598,23
- likwidacja		594 092,28	5 620,81			599 713,09
- inne - FA korekta			3 520,00			3 520,00
B.Z. 31.12.2007	4 505,42	2 032 062,16	3 115 507,14	1 428 615,71	353 454,27	6 934 144,70
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2006	0,00	1 264 226,23	522 905,81	270 615,16	49 192,42	2 106 939,62
Zwiększenia w tym:	0,00	274 314,94	351 155,17	229 795,24	51 160,14	906 425,49
- amortyzacja		274 314,94	351 155,17	229 795,24	51 160,14	906 425,49
- przemieszczenia						0,00
- inne						0,00
...						0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	965 004,84	13 165,94	25 000,00	0,00	1 003 170,78
- sprzedaż	0,00	965 004,84	7 545,13	25 000,00		997 549,97
- likwidacja			5 620,81			5 620,81
- przemieszczenia						0,00
- inne						0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	573 536,33	860 895,04	475 410,40	100 352,56	2 010 194,33
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2006						0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie						0,00
- wykorzystanie						0,00
-						0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2006	666 815,96	3 223 947,57	1 105 184,62	581 141,52	199 746,01	5 776 835,68
B.Z. 31.12.2007	4 505,42	1 458 525,83	2 254 612,10	953 205,31	253 101,71	4 923 950,37

Nota nr 3: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 31.12.2007		
	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
Zielona Góra-Działka 308/22 - Mickiewicza3	379,00	102 463,77	102 463,77			
Zielona Góra-Mariacka- wspólnota mieszkaniowa		10 246,37	10 246,37			
Zielona Góra-Działka 201/25 - Kręta 5a	618,00	40 000,00	40 000,00			
Zielona Góra-Działka 201/26 - Kręta 5a	593,00	30 000,00	30 000,00			
Zielona Góra - Zacisze- Działka 134	0,00	0,00	0,00	15 653,00	1 138 467,22	1 138 467,22
Razem	1 590,00	182 710,14	182 710,14	15 653,00	1 138 467,22	1 138 467,22

Nota nr 4: Wartość niemortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość z umowy						
B.Z. 31.12.2006	0,00	27 828,50	0,00	0,00	0,00	27 828,50
Najem hali - ul. Browarna - Zielona Góra - czynsz miesięczny		15 328,50				15 328,50
Najem budynku produkcyjno - magazynowego - Kręta 5 - czynsz miesięczny		12 500,00				12 500,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	42 828,50	0,00	0,00	0,00	42 828,50
Najem hali - ul. Browarna - Zielona Góra - czynsz miesięczny		15 328,50				15 328,50

Najem budynku produkcyjno - magazynowego - Kręta 5 - czynsz miesięczny		12 500,00				12 500,00
Najem budynku produkcyjno - magazynowego - Kręta 5/2 - czynsz miesięczny		15 000,00				15 000,00

Nota nr 5: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego

Wyszczególnienie	B.Z.31.12.2006		B.Z.31.12.2007	
	leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)				
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				
Urządzenia techniczne i maszyny				
Środki transportu	398 500,69		646 088,94	
Inne środki trwałe				
Razem	398 500,69	0,00	646 088,94	0,00

Nota nr 6: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wyniosły 5.069.400,51 zł w tym:

- 0,00zł na ochronę środowiska

Planowane na następny rok nakłady wynoszą 5 000.000, 00zł w tym:

- 250 000, 00zł na ochronę środowiska

Nota nr 7: Środki trwałe w budowie

B.Z. 31.12.2006	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				B.Z. 31.12.2007
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
193 910,02	3 495 458,33	1 371 152,82	1 560 977,43	601 859,03	145 397,87	9 981,20

Nota nr 8: Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie: w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie – nie dotyczy

Nota nr 9: Do największych realizowanych zadań wg stanu na dzień 31.12.2007 r.
Realizowane zadania wg stanu na dzień 31.12.2007r. – nie dotyczy

Nota nr 10: Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Lp.	Wyszczególnienia	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1	Urząd Miejski Zielona Góra - zakup gruntu - ul. Gorzowska w Zielonej Gorze - 2 rata	119 500,00	0,00

1.2 AKTYWA TRWAŁE- Należności długoterminowe

Nota nr 11: Zmiana stanu należności długoterminowych
Zmiana stanu należności długoterminowych – nie dotyczy

Nota nr 12: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe – nie dotyczy

1.4 AKTYWA TRWAŁE- Inwestycje długoterminowe

Nota nr 13: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006	50 000,00				50 000,00
Zwiększenia w tym:	2 281 118,82	0,00	0,00	0,00	2 281 118,82
- zakup	2 281 118,82				2 281 118,82
- przekwalifikowanie					0,00
Zmniejszenia w tym:	50 000,00	0,00	0,00	0,00	50 000,00
- sprzedaż	50 000,00				50 000,00
- przekwalifikowanie					0,00
B.Z. 31.12.2007	2 281 118,82	0,00	0,00	0,00	2 281 118,82
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006	30 000,00				30 000,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:	30 000,00	0,00	0,00	0,00	30 000,00
- sprzedaż	30 000,00				30 000,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	20 000,00	0,00	0,00	0,00	20 000,00
B.Z. 31.12.2007	2 281 118,82	0,00	0,00	0,00	2 281 118,82

Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:

Nota nr 14: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długotermin. aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006	99 270,81				99 270,81
Zwiększenia w tym:	500 000,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00
- objęcie udziałów w LLF	500 000,00				500 000,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00				0,00
...					0,00
B.Z. 31.12.2007	599 270,81	0,00	0,00	0,00	599 270,81
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006	6 976,60				6 976,60
Zwiększenia w tym:	15 157,44	0,00	0,00	0,00	15 157,44
- wycena bilansowa	15 157,44				15 157,44
					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z. 31.12.2007	22 134,04	0,00	0,00	0,00	22 134,04
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	92 294,21	0,00	0,00	0,00	92 294,21
B.Z. 31.12.2007	577 136,77	0,00	0,00	0,00	577 136,77

Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:

Wycena bilansowa wg kursu średniego

Nota nr 15: Udziały i akcje w jednostkach zależnych wg stanu na 31.12.2007

Nazwa (siedziba)	Wartość brutto udziałów i akcji w cenie nabycia	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Zysk lub strata netto za ostatni rok obrotowy
1	LUG Ukraina					
	99 270,81	22 134,04	77 136,77	100,00	100,00	51 028,27
2	LUG Light Factory sp. z o.o.					
	500 000,00	0,00	500 000,00	100,00	100,00	-14 978,06
	RAZEM					
	599 270,81	22 134,04	577 136,77			

Nota nr 16: Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wg stanu na 31.12.2007

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wg stanu na 31.12.2007 – nie dotyczy

Nota nr 17: Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2007

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2007 – nie dotyczy

Nota nr 18: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 31.12.2007

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 31.12.2007 – nie dotyczy

1.5 AKTYWA TRWAŁE- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nota nr 19: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	B.Z. 31.12.2006		B.Z. 31.12.2007			
	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy BIEŻĄCEGO ROKU						
Kredyty bankowe - odsetki	0,00	19%	0,00	61 253,49	19%	11 638,00
Odpisy akt. wartości materiałów	0,00	19%	0,00	1 820,50	19%	346,00
Odpisy akt. Wartości towarów	130 000,00	19%	24 700,00	23 130,37	19%	4 395,00
Zobowiązania z tyt. umów zleceń	17 670,00	19%	3 357,30	17 698,00	19%	3 363,00
Odsetki nie zapłacone	325,50	19%	61,85	0,00	19%	0,00
Leasing finansowy	348 421,10	19%	66 200,01	681 608,84	19%	129 506,00
Odpis aktualizujący należności	11 206,39	19%	2 129,21	32 241,57	19%	6 126,00
Wynagrodzenia + składki ZUS - nie wypłacone	637 721,31	19%	121 167,05	881 584,51	19%	167 501,00
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości	30 000,00	19%	5 700,00	0,00	19%	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników - rezerwa	141 326,00	19%	26 851,94	237 282,59	19%	45 084,00
Odpis na należności od pracowników	0,00	19%	0,00	20 561,56	19%	3 907,00

Rezerwa- kontrahent z Niemiec	0,00	19%	0,00	70 579,36	19%	13 410,00
Odpis - aktualizacja udziałów LUG-Ukraina		19%	0,00	22 134,64	19%	4 206,00
		19%	0,00		19%	0,00
RAZEM	1 316 670,30	x	250 167,36	2 049 895,43	x	389 482,00
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych						
1)		19%	0,00		19%	0,00
2)		19%	0,00		19%	0,00
3)		19%	0,00		19%	0,00
4)		19%	0,00		19%	0,00
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitału własnego						
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
		19%	0,00		19%	0,00
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
OGÓŁEM			250 167,36			389 482,00

Nota nr 20: Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – nie dotyczy

2.1 AKTYWA OBROTOWE-Zapasy

Nota nr 21: Zapasy

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	RAZEM
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2006	4 123 241,43	92 589,71	1 956 776,19	469 815,64	0,00	6 642 422,97
B.Z. 31.12.2007	4 726 611,47	83 350,99	2 798 624,50	1 105 176,35	174 164,36	8 887 927,67
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	92 876,14			24 489,16		117 365,30
Zmniejszenia	91 055,64			1 358,79		92 414,43
B.Z. 31.12.2007	1 820,50	0,00	0,00	23 130,37	0,00	24 950,87
Wartość bilansowa						
B.Z. 31.12.2006	4 123 241,43	92 589,71	1 956 776,19	469 815,64	0,00	6 642 422,97
B.Z. 31.12.2007	4 724 790,97	83 350,99	2 798 624,50	1 082 045,98	174 164,36	8 862 976,80

Nota nr 23: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 01.01.2007 do

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	130 000,00	0,00	130 000,00
Zwiększenia w tym:	92 876,14	0,00	24 489,16	0,00	117 365,30
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	92 876,14		24 489,16		117 365,30
- przemieszczenia					0,00

-					0,00
Zmniejszenia w tym:	91 055,64	0,00	131 358,79	0,00	222 414,43
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0,00
- wykorzystanie odpisów	91 055,64		131 358,79		222 414,43
- przemieszczenia					0,00
B.Z. 31.12.2007	1 820,50	0,00	23 130,37	0,00	24 950,87

Nota nr 22: Zapasy według okresów zalegania (wg stanu na 31.12.2007)

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto)	4 726 611,47				4 726 611,47
Materiały (odpisy)	1 820,50				1 820,50
Materiały netto	4 724 790,97	0,00	0,00	0,00	4 724 790,97
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	83 350,99				83 350,99
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					0,00
Półprodukty i produkty w toku (netto)	83 350,99	0,00	0,00	0,00	83 350,99
Produkty gotowe (brutto)	2 798 624,50				2 798 624,50
Produkty gotowe (odpisy)					0,00
Produkty gotowe (netto)	2 798 624,50	0,00	0,00	0,00	2 798 624,50
Towary (brutto)	906 872,54	198 303,81			1 105 176,35
Towary (odpisy)	23 130,37				23 130,37
Towary (netto)	883 742,17	198 303,81	0,00	0,00	1 082 045,98

Nota nr 23: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	130 000,00	0,00	130 000,00
Zwiększenia w tym:	92 876,14	0,00	24 489,16	0,00	117 365,30
- utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	92 876,14		24 489,16		117 365,30
- przemieszczenia					0,00
-					0,00
Zmniejszenia w tym:	91 055,64	0,00	131 358,79	0,00	222 414,43
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0,00
- wykorzystanie odpisów	91 055,64		131 358,79		222 414,43
- przemieszczenia					0,00
B.Z. 31.12.2007	1 820,50	0,00	23 130,37	0,00	24 950,87

2.2 AKTYWA OBROTOWE-Należności krótkoterminowe

Nota nr 24: Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 31.12.2007		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	1 231 679,18	0,00	1 231 679,18
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy			0,00			0,00
- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b) inne			0,00	1 231 679,18		1 231 679,18
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	8 409 945,02	387 390,51	8 022 554,51	11 088 793,58	284 491,79	10 804 301,79
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	8 344 032,67	366 828,95	7 977 203,72	10 978 073,30	263 930,23	10 714 143,07
- do 12 miesięcy	8 344 032,67	366 828,95	7 977 203,72	10 978 073,30	263 930,23	10 714 143,07
- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne	65 912,35	20 561,56	45 350,79	110 720,28	20 561,56	90 158,72
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	8 409 945,02	387 390,51	8 022 554,51	12 320 472,76	284 491,79	12 035 980,97

Nota nr 25: Należności krótkoterminowe według wieku na 31.12.2007

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
- od jednostek powiązanych:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)		0,00				0,00
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)						0,00
Z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (brutto)	1 231 679,18					1 231 679,18
Pozostałe (odpisy)						0,00
Pozostałe (netto)	1 231 679,18	0,00	0,00	0,00	0,00	1 231 679,18
- od pozostałych jednostek:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	9 284 266,00	1 540 597,35	0,00	0,00	263 930,23	11 088 793,58
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)					263 930,23	263 930,23
Z tytułu dostaw i usług (netto)	9 284 266,00	1 540 597,35	0,00	0,00	0,00	10 824 863,35
Dochodzone na drodze sądowej (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dochodzone na drodze sądowej (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dochodzone na drodze sądowej (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe (brutto)	90 158,72	0,00	0,00	0,00	20 561,56	110 720,28
Pozostałe (odpisy)					20 561,56	20 561,56
Pozostałe (netto)	90 158,72	0,00	0,00	0,00	0,00	90 158,72

Nota nr 26: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące					Razem
	należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	pozostałe należności od jednostek powiązanych	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	366 828,95	20 561,56	0,00	255 657,97
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	118 988,89	0,00	0,00	118 988,89
- z działalności operacyjnej			118 988,89			118 988,89
- z działalności finansowej						0,00
- przemieszczenia						0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	221 887,61	0,00	0,00	221 887,61
Rozwiązanie w tym:	0,00	0,00	8 731,46	0,00	0,00	8 731,46
- z działalności operacyjnej			8 731,46			8 731,46
- z działalności finansowej						0,00
Wykorzystanie			213 156,15			213 156,15
Przemieszczenia						0,00
B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	263 930,23	20 561,56	0,00	284 491,79

Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:

Należności sądzone i objęte egzekucją komorniczą.

2.3 AKTYWA OBROTOWE- Inwestycje krótkoterminowe

Nota nr 27: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)

Krótkoterminowe aktywa finansowe – nie dotyczy

Nota nr 28: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	721 751,58	479 453,55
Kasa nr 1 Główna	103 551,86	8 956,71
Kasa nr 2 - środków zagranicznych - EUR	914,78	4 488,32
Kasa nr 3 - środków zagranicznych - USD	2 424,45	1 212,63
Kasa nr 4 - środków zagranicznych - CZK	0,00	136,42
Kasa nr 5 - środków zagranicznych - NOK	0,00	910,64
Kasa nr 6 - środków zagranicznych - RUB	0,00	28,50
Rachunek w banku BZ WBK S.A. Nr 53019772	22 417,94	8 187,05
Rachunek w banku BH S.A. Nr 32310001	297 766,24	52 998,79
Rachunek w banku BPH S.A. Nr	17 959,84	4 264,66
Rachunek w banku GETIN S.A. Nr	158 232,53	168 176,02
Rachunek walutowy - USD w banku BZ WBK S.A. Nr 53005190	31 131,38	3 265,77
Rachunek walutowy - EUR w banku BH S.A. Nr 323110028	75 889,18	189 378,69
Rachunek ZFŚS w banku BZ WBK S.A. Nr 53020954	9 269,29	1 046,28
Rachunek walutowy - USD w banku BH	2 185,70	171,50
Rachunek walutowy - EUR w banku BPH	8,39	135,11
Rachunek środków z emisji prywatnej - PLN w banku BZ WBK S.A.	0,00	36 096,46
2. Inne środki pieniężne:	250 000,00	18 160 000,00
a) Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
b) Lokata krótkoterminowa - over night	250 000,00	160 000,00
c) Lokata krótkoterminowa do 30 dni	0,00	18 000 000,00
3. Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
a)		
b)		
c) nie zaliczone do środków pieniężnych w rozumieniu rachunku przepływów pieniężnych	0,00	0,00

4. Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
5. Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (1+2+3-3c+4)	971 751,58	18 639 453,55

Nota nr 29: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów		B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1.	Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	19 970,85	41 283,60
2.	Opłacone z góry prenumeraty	29 017,58	35 761,82
3.	Fundusz remontowy - wspólnota mieszkaniowa	7 878,79	(165,52)
4.	usługi łączności	0,00	900,00
5.	pozostałe	136 261,90	44 378,07
6.	PODATKI - od nieruchomości + wieczyste użytkowanie	147 517,12	0,00
7.	VAT UNIJNY	186 611,26	1 007 078,91
Razem		527 257,50	1 129 236,88

3.1 KAPITAŁY WŁASNE

Nota nr 30: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	A	BRAK	27 000 000	1 080 000,00			
2	B	BRAK	8 992 850	359 714,00			
Kapitał razem		X	35 992 850,00	1 439 714,00	X	X	X

Nota nr 31: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2007

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/ akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział %
Wtorkowski Ryszard	17 858 000,00	714 320,00	49,6%
Wtorkowska Iwona	7 000 000,00	280 000,00	19,5%
OPERA	6 262 000,00	250 480,00	17,4%
Pozostali	4 872 850,00	194 914,00	13,5%
Razem	35 992 850,00	1 439 714,00	100%

Nota nr 32: Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Wyszczególnienie		B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 852 475,10	3 478 008,73
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 625 533,63	19 634 042,30
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 625 533,63	19 701 367,65
	- podziału zysku	1 625 123,98	682 148,79
	- aktualizacja zbytych środków trwałych	409,65	0,00
	- emisja akcji - nadwyżka	0,00	19 019 218,86
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	67 325,35
	- pokrycia straty	0,00	67 325,35
1.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 478 008,73	23 112 051,03

Wyszczególnienie		B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	673 175,80	672 766,15
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-591 633,26
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-409,65	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	409,65	0,00
	- zbycie środków trwałych	409,65	
1.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	672 766,15	81 132,89

Wyszczególnienie		B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
1.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		0,00
1.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszu) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

Nota nr 33: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Wyszczególnienie		Wartość
I	Zysk / strata netto	3 054 342,30
II	Podział zysku / pokrycie straty	3 054 342,30
1	kapitał zapasowy	3 054 342,30
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	

4.1 ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Nota nr 34: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 31.12.2007		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy BIEŻĄCEGO ROKU						
1) premia inwestycyjna 30% wg. Ustawy o PDOP	79 198,63	19%	15 047,74	88 783,91	19%	16 869,00
2) różnice kursowe na dzień bilansowy	258 747,95	19%	49 162,11	487 666,76	19%	92 657,00
3) leasing finansowy	156 449,11	19%	29 725,33	846 522,43	19%	160 839,00
RAZEM	494 395,69	x	93 935,18	1 422 973,10	x	270 365,00
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych						
1)	0	19%	0,00		19%	0
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitałów						
1)	0	19%	0,00		19%	0
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0
OGÓŁEM			93 935,18			270365

Nota nr 35: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – długoterminowe

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy wypoczynkowe		Razem
B.Z. 31.12.2006	95 689,45	3 516,52			99 205,97
Zwiększenia	79 347,64	3 064,98			82 412,62
Wykorzystanie	0	0			0,00
Rozwiązanie	0	0			0,00
B.Z. 31.12.2007	175 037,09	6 581,50	0,00	0,00	181 618,59

Nota nr 36: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy wypoczynkowe		Razem
B.Z. 31.12.2006	42 120,00				42 120,00
Zwiększenia	35 736,00				35 736,00
Wykorzystanie	22 192,00				22 192,00
Rozwiązanie	0				0,00
B.Z. 31.12.2007	55 664,00	0,00	0,00	0,00	55 664,00

Nota nr 37: Pozostałe rezerwy długoterminowe

Pozostałe rezerwy długoterminowe – nie dotyczy

Nota nr 38: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe – nie dotyczy

Nota nr 39: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
- od jednostek powiązanych:					
B.Z. 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
do 1 roku					0,00
powyżej 1 roku do 3 lat					0,00
powyżej 3 lat do 5 lat					0,00
powyżej 5 lat					0,00

B.Z. 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek:					
B.Z. 31.12.2006	478 111,23	0,00	348 421,17	0,00	826 532,40
do 1 roku	4 439 079,04		256 973,39		4 696 052,43
powyżej 1 roku do 3 lat	983 540,61		388 672,61		1 372 213,22
powyżej 3 lat do 5 lat	927 914,64		442,94		928 357,58
powyżej 5 lat	84 115,37		0,00		84 115,37
B.Z. 31.12.2007	6 434 649,66	0,00	646 088,94	0,00	7 080 738,60

Nota nr 40: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – nie dotyczy

Nota nr 41: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	B.Z. 02.09.2007	B.Z. 31.12.2007	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180- 360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki	2 037 615,53	4 459 946,80	4 459 946,80	0,00	0,00	0,00	0,00
KREDYT W RACH. OBROT. EUR BZ WBK	429 357,79	3 060 806,19	3 060 806,19				
Pożyczki	10 314,90	0,00	0,00				
kredyt CHF-BZ WBK S.A. krótkoterm+peug.	975 137,80	886 502,54	886 502,54				
kredyt CHF-BH S.A.	607 761,19	0,00	0,00				
kredyt CHF - BPH S.A.	0,00	32 964,64	32 964,64				
dotacja EUROMAC	0,00	21 420,00	21 420,00				
Kredyt długoterm. EUR - BZ WBK	0,00	358 185,67	358 185,67				
Kredyt - dotacja Malarnia - BZ WBK	0,00	79 200,00	79 200,00				
KARTA VISA	15 043,85	20 867,76	20 867,76				
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	120 851,74	256 973,39	256 973,39	0,00	0,00	0,00	0,00
LEASING	120 851,74	256 973,39	256 973,39				

Z tytułu dostaw i usług:	10 018 998,02	11 313 943,55	9 231 529,21	2 082 414,34	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	10 018 998,02	11 313 943,55	9 231 529,21	2 082 414,34	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00					
Zaliczki otrzymane na dostawy	26 172,30	29 953,40	29 953,40	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki od odbiorców zagranicznych	26 172,30	29 953,40	29 953,40	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 041 764,87	771 148,46	771 148,46	0,00	0,00	0,00	0,00
podatek od działalności gospodarczej	414 726,00	-179 904,00	-179 904,00				
podatek od dywidend	10 556,00	0,00	0,00				
podatek od pożyczek	118,00	0,00	0,00				
podatek dochodowy od os.fizycz.	78 870,00	126 875,00	126 875,00				
podatek dochodowy od umów zleceń	10 768,00	11 768,00	11 768,00				
ubezpieczenia społeczne	291 982,58	380 530,94	380 530,94				
ubezpieczenia zdrowotne	69 345,66	107 273,34	107 273,34				
FP i FGŚP	23 601,59	34 762,18	34 762,18				
PFRON	4 309,95	2 901,00	2 901,00				
podatek VAT	137 487,09	286 942,00	286 942,00				
Z tytułu wynagrodzeń	329 950,42	465 752,28	450 727,28	0,00	0,00	0,00	0,00
umowy o pracę	329 950,42	450 727,28	450 727,28				
umowy zlecenia	0,00	15 025,00					
Inne	154 823,16	735 879,91	735 879,91	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	154 823,16	735 879,91	735 879,91				
Razem	13 730 176,04	18 033 597,79	15 936 158,45	2082414,34	0,00	0,00	0,00

Nota nr 42: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 31.12.2007
do 1 roku	143 045,65	237 534,86	120 851,77	212 565,27
od 1 roku do 3 lat	245 085,03	328 594,60	227 569,40	382 363,95
od 3 lat do 5 lat	0,00	6 402,35	0,00	5 467,18
powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	388 130,68	572 531,81	348 421,17	600 396,40
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)			X	X
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego:	388 130,68	572 531,81	348 421,17	600 396,40
zobowiązania krótkoterminowe			120 851,77	212 565,27
zobowiązania długoterminowe			227 569,40	387 831,13

Omówienie szczególnie istotnych warunków umów leasingu finansowego:

Umowy leasingu finansowego, zawarte przez spółkę, nie zawierają szczególnie istotnych warunków.

Nota nr 43 Rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe			
1.	Długoterminowe	323 068,66	257 575,69
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	323 068,66	257 575,69
b)	Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe w budowie, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne		
c)	Opłacone z góry, nie wykonane świadczenia		
d)	Pozostałe		
2.	Krótkoterminowe	97 806,97	65 493,06
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	97 806,97	65 493,06
b)	Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe w budowie, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne		

c)	Opłacone z góry, nie wykonane świadczenia		
d)	Pozostałe		
	RAZEM	420 875,63	323 068,75
OGÓŁEM		420 875,63	323 068,75

Nota nr 44: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 31.12.2007		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Pożyczki						
Kredyty	2 515 726,78		trwały + obrotowy	6 455 517,42		trwały + obrotowy
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych						
Zobowiązania handlowe						
Pozostałe zobowiązania						
RAZEM	2 515 726,78	0,00	X	6 455 517,42	0,00	X

Nota nr 45: Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006		B.Z. 31.12.2007	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
- dotyczące jednostek powiązanych:				
- udzielone poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
-udzielone gwarancje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00	0,00
- dotyczące pozostałych jednostek:				
- udzielone poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
-udzielone gwarancje	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	492 804,39	2	3 445 553,29	7

Akredytywa	190 733,62	1	2 081 145,88	4
Faktoring niepełny	302 070,77	1	1 364 407,41	3
Razem	492 804,39	2	3 445 553,29	7

5.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 46: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	34 806 179,18	41 769 909,34
- usługi różne	659 300,15	99 483,55
- usługi najmu	516 629,03	464 524,98
- sprzedaż produktów	33 630 250,00	41 205 900,81
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	15 010 351,78	17 248 472,69
magazyn 04	32 587,83	2 415,80
magazyn 10	14 977 763,95	17 246 056,89
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	0,00	0,00
- sprzedaż produktów		
- sprzedaż usług		
- sprzedaż towarów		
- sprzedaż materiałów		
RAZEM	49 816 530,96	59 018 382,03

Struktura terytorialna	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	34 806 179,18	41 769 909,34
Kraj	15 057 658,87	29 760 056,76
Eksport	19 748 520,31	12 009 852,58
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	15 010 351,78	17 248 472,69
Kraj	12 816 115,87	5 434 378,29
Eksport	2 194 235,91	11 814 094,40
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	0,00	0,00
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
RAZEM	49 816 530,96	59 018 382,03

Nota nr 47: Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Koszty według rodzaju	36 287 277,98	45 410 536,29
- amortyzacja	915 403,71	954 692,50
- zużycie materiałów i energii	22 785 612,88	28 057 885,79
- usługi obce	3 765 818,77	3 893 629,64
- podatki i opłaty	107 115,12	152 088,45
- wynagrodzenia	4 988 504,58	6 978 727,53
- ubezpieczenia i inne świadczenia	1 082 487,24	1 473 541,07
- pozostałe koszty rodzajowe	2 642 335,68	3 899 971,31
Koszty według rodzaju razem	36 287 277,98	45 410 536,29
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-138 674,75	665 847,36
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-6 577 312,45	-8 518 249,35
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 022 604,59	-2 929 750,33
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 548 686,19	34 628 383,97

Nota nr 48: Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 622,90	0,00
	- sprzedaż środków trwałych	15 622,90	0,00
II.	Dotacje	121 105,54	161 626,00
	- dotacje	121 105,54	161 626,00
III.	Inne przychody operacyjne	318 273,90	271 825,75
	- Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	5 303,58	26 312,35
	- Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	60 967,13	23 208,52
	- Różnice inwentaryzacyjne	168 145,62	104 650,28
	- pozostałe	6 535,77	2 451,08
	- zwrot kosztów komorniczych	15 626,83	2 908,35
	- odszkodowania za szkody komunikacyjne	41 282,43	29 956,72
	- przych. z tyt. sprzedaży surowców wtórnych	20 412,54	35 562,83
	- przych. z tyt. premii od dostawców	0,00	46 775,62
RAZEM		455 002,34	433 451,75

Nota nr 49: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	134 575,44
	- sprzedaż środków trwałych	0,00	134 575,44
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	247 267,14	183 571,02
	- aktualizacja wartości należności	87 267,14	60 624,88
	- aktualizacja wartości zapasów towarów i materiałów	130 000,00	122 946,14
	- aktualizacja wartości inwestycji - nieruchomości	30 000,00	
III.	Inne koszty operacyjne	361 011,58	295 320,74
	- darowizny	6 299,42	5 461,61
	- odszkodowania	33 258,89	632,00
	- odpisane należności	33 202,49	
	- niezawinione niedobory	197 823,35	146 595,94
	- koszty postępowania sądowego	44 591,01	56 436,07
	- koszty postępowania egzekucyjnego przeciwko LUG	0,00	3 775,00
	- pozostałe	7 667,23	10,31
	- szkody komunikacyjne	38 169,19	29 729,41
	- wartość zlikwidowanych środków trwałych	0,00	52 680,40
RAZEM		608 278,72	613 467,20

Nota nr 50: Przychody finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	w tym od jednostek powiazanych:	0,00	0,00
II.	Odsetki	3 648,32	121 987,44
	- środków pieniężnych na rachunkach bankowych	652,25	111 570,87
	- odsetki od należności	2 996,07	10 416,57
	w tym od jednostek powiazanych z tytułu:	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	116 926,24	589 709,44
	- nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	104 354,96	589 709,44
	- pozostałe	12 571,28	0,00
RAZEM		120 574,56	711 696,88

Nota nr 51: Koszty finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
I.	Odsetki	413 059,52	618 312,05
	dotyczące pozostałych jednostek:	413 059,52	618 312,05
	kredyty i pożyczki	175 921,49	257 382,66
	odsetki od zobowiązań	8 084,32	5 836,50
	odsetki dla ZUS, US i IC	8 997,04	3 511,18
	odsetki od faktoringu	220 056,67	310 111,74
	leasing finansowy - odsetki	0,00	41 469,97
	<i>w tym od jednostek powiazanych:</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	64 200,00
	transakcja terminowa	0,00	64 200,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne koszty finansowe	141 646,83	288,53
	pozostałe	141 646,83	288,53
RAZEM		554 706,35	682 800,58

Nota nr 52: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe

Zyski nadzwyczajne		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
-	losowe		
-	pozostałe		
RAZEM		0,00	0,00
Straty nadzwyczajne			
-	losowe	3 109,80	
-	pozostałe		
RAZEM		3 109,80	0,00
WYNIK NA OPERACJACH NADZWYCZAJNYCH		-3 109,80	0,00

Nota nr 53: Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
1.	Amortyzacja	915 403,71	954 692,63
	amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	94 288,27	48 267,14
	amortyzacja środków trwałych	821 115,44	906 425,49
2.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	413 827,72	618 312,05
	odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		
	odsetki zapłacone od kredytów	413 827,72	618 312,05
	odsetki otrzymane		
	odsetki od dłużnych papierów wartościowych		
	odsetki zapłacone od długoterminowych należności		

	dywidendy otrzymane		
	odsetki naliczone od udzielonych pożyczek		
	odsetki naliczone od kredytów i pożyczek		
3.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	16 421,31	251 455,84
	przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
	wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych		
	przychody ze sprzedaży środków trwałych	-222 764,10	-1 553 278,69
	wartość netto sprzedanych środków trwałych	239 185,41	1 687 854,13
	wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	0,00	52 680,40
	aktualizacja wartości aktywów trwałych		
	aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		
	strata z tytułu zawarcia kontraktu walutowego	0,00	64 200,00
4.	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-2 071 230,44	-5 317 579,37
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-2 071 230,44	-3 013 426,46
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu		-3 304 152,91
	korekta o dopłaty do kapitału		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych		
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych		1 000 000,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych		
5.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	3 698 994,37	632 972,54
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	3 180 001,41	4 176 627,74
	korekta o spłacony kredyt	696 345,99	-2 327 033,58

	korekta o zmianę zobowiązania z tyt. Leasingu	-57 853,03	-136 121,62
	korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy	0,00	-1 200 000,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-119 500,00	119 500,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych		
6.	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	0,00	0,00
	otrzymane dotacje		
	umorzone kredyty i pożyczki		
	utrata wartości środków trwałych		

Nota nr 54: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

		01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Przychody bilansowe			
1.	Sprzedaż produktów i usług	49 955 205,71	59 684 229,39
2.	Pozostałe przychody operacyjne	455 002,34	433 451,75
3.	Pozostałe przychody finansowe	218 465,98	711 696,88
4.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Razem		50 628 674,03	60 829 378,02
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania			
1.	Różnice kursowe na dzień bilansowy		52 465,16
2.	Odszkodowanie wypłacone z tyt. ubezpieczenia - Suedwest Leuchten		56 290,28
Razem		0,00	108 755,44

Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania			
1.	Różnice kursowe na dzień bilansowy- persaldo 750-05 i 751-06	79 600,93	231 985,15
2.	Rozwiązanie należności - Zapłata Imtech	0,00	8 731,48
3.	Zmiana stanów produktów	138 674,75	665 847,36
4.	Leasing - odszkodowanie z tyt. likwidacji	21 521,48	
5.	Dotacje	101 105,54	
Razem		340 902,70	906 563,99
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU		50 287 771,33	60 031 569,47
Koszty bilansowe			
1.	Koszty podstawowej działalności operacyjnej	46 462 486,62	55 951 606,78
2.	Koszty pozostałej działalności operacyjnej	608 278,72	613 467,20
3.	Koszty działalności finansowej	572 558,91	682 800,58
4.	Starty nadzwyczajne	3 109,80	0,00
Razem		47 646 434,05	57 247 874,56
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów			
1.	Odsetki	140 758,23	0,00
2.	Odsetki nie zapłacone - pożyczka	325,50	0,00
3.	Koszty uzyskania dotacji	101 104,54	0,00
4.	Spisane należności	4 769,85	0,00
5.	Wynagrodzenie - nie wypłacone	472 637,12	640 738,03
6.	Składki ZUS - nie zapłacone	165 084,19	240 846,48
7.	Odsetki za zwłokę - ZUS , US, IC - konto 751-03	8 997,04	3 511,18
8.	Reklama ponad limit -konto 409-04	87 592,38	120 767,24
9.	Darowizny - konto 761-01+761-13	6 299,42	5 461,61
10	Podatek VAT od rezerw	1 256,74	6 497,05
.			
11	Wynagrodzenie z tyt. umowy o dzieło	17 670,00	17 698,00

.			
12	Sam. Osobowy - amortyzacja pow.20.000 EUR	16 113,98	14 771,14
.			
13	Sam. Osobowy - ubezpieczenie pow.20.000 EUR	2 531,68	600,50
.			
14	zmiana stanów produktów	138 674,75	665 847,36
.			
15	PFRON -405-06	48 772,00	47 373,85
.			
16	Składki z tyt. przynależności do organizacji - nieobowiązkowe - 409-07	4 803,00	18 100,00
.			
17	Amortyzacja i koszty finansowe leasingu finansowego - 751-08	79 645,96	217 425,50
.			
18	Odpis aktualizacyjny zapasów towarów i materiałów -konto 761-13	130 000,00	122 946,14
.			
19	Odpis aktualizacyjny należności	13 672,02	24 595,80
.			
20	Odpis aktualizujący nieruchomości	30 000,00	0,00
.			
21	rezerwa na świadczenia pracownicze	58 208,25	136 122,62
.			
22	leasing- odszkodowanie z tyt. likwidacji	23 565,69	0,00
.			
Razem		1 552 482,34	2 283 302,50
Inne korekty kosztów podatkowych			
1.	Koszty debiutu na NEW CONNECT	0,00	1 284 873,95
2.	Odsetki naliczone a nie wypłacone - pożyczka	5 527,73	325,50
3.	rowiązanie rezerwy - odpis szwajcarska	0,00	30 000,00
4.	rowiązanie rezerwy - odpis zapasy	0,00	130 000,00
7.	Wynagrodzenie za 12/2007r. - wypłacone w 01/2008r.	296 575,92	472 637,12
8.	Składki ZUS naliczone za 11 i 12/2007r. Zapłacone w 01 i 12/2008r.	116 974,17	165 084,19
9.	Wynagrodzenie z tyt. umowy o działo za 2007r. wypłacone w 2008r.	500,00	17 670,00

10	Amortyzacja - premia 30% - wyrównanie	79 198,63	11 369,27
11	koszty z tytułu umowy leasingowej	127 998,80	332 016,83
12	rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0,00	40 166,00
Razem		626 775,25	2 484 142,86
RAZEM KOSZTY PODATKOWE		46 720	57 448
		726,96	714,92
Zmniejszenia podstawy opodatkowania			
1.	Darowizny	6 299,42	3 666,80
Razem		6 299,42	3 666,80
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych		3 560 745,00	2 579 188,00
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych		0,19	0,19
Podatek dochodowy (zobowiązanie)		676 542,00	490 046,00
Podatek odroczony i inne, w tym:		-43 736,80	37 115,16
1.	Przypis podatkowy		
2.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-137 671,98	-139 314,66
3.	Rezerwy na podatek odroczony	93 935,18	176 429,82
RAZEM PODATEK DOCHODOWY		632 805,20	527 161,16
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego, w tym:		0,00	0,00

Nota nr 55: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie dotyczy

6.1 INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, WYNAGRODZENIU

Nota nr 56: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Grupy zawodowe		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Pracownicy produkcyjni	74,00	112,00
2	Pracownicy nieprodukcyjni	70,00	85,00
Razem		144,00	197,00

Nota nr 57: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wyszczególnienie		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Organy zarządzające	324 000,00	324 000,00
2	Organy nadzorujące	0,00	0,00
Razem		324 000,00	324 000,00

6.2 POŻYCZKI I INNE ŚWIADCZENIA DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ HANDLOWĄ

Nota nr 58: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) – nie dotyczy

6.3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

Nota nr 59: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie dotyczy

Nota nr 60: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy

6.4 INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nota nr 61: Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Wyszczególnienie		Wpływy na sumę bilansową	Wpływy na wynik lat poprzednich	Wpływ na wynik roku bieżącego
1	korekta kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu aktualizacji wartości środków trwałych dokonanej w 2001 roku	-591 633,26	0,00	0,00

Nota nr 62: Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Pozycja sprawozdawcza		Wartość w roku poprzedzającym	Wartość po doprowadzeniu do porównywalności
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5 970 745,69	5 379 112,43
2	Kapitał z aktualizacji wyceny	672 766,15	81 132,89
3	Materiały	4 227 372,66	4 123 241,43
4	Półprodukty i produkty w toku	14 258,40	92 589,71
5	Produkty gotowe	9 573,10	1 956 776,19
6	Towary	2 391 218,81	469 815,64

7.1. INFORMACJE O POŁĄCZENIACH JEDNOSTEK GOSPOARCZYCH - nie dotyczy

Nota nr 63: Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres w którym nastąpiło połączenie – nie dotyczy

7.2 INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI - nie dotyczy

Nota nr 64: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji - nie dotyczy

8.1 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota nr 65: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	B.Z. 31.12.2007		Zakres od 01.01.2007 do 31.12.2007	
1) LUG Ukraina	9,569,18	0,00	0,00	199 969,89
2) LUG Light Factory	1 222 110,00	0,00	0,00	0,00
3) "Luna" Iwona Wtorkowska	1 396 960,00	124 632,63	15 756,76	144 000,00

Dla pozycji 2 i 3 należności dotyczą przychodów z tyt. rzeczowych aktywów trwałych

Nota nr 66: Zwolnienia lub wyłączenia z konsolidacji

Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji:

Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji:

Nazwa i siedziba		Podstawa prawna	Dane
1	LUG Ukraina	art.55,1 Ustawy o Rachunkowości	
2	LUG Light Factory	art.55,1 Ustawy o Rachunkowości	

Nazwa i siedziba jednostki powiązanej	Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych		Wynik finansowy netto		Kapitał własny, w tym:		Kapitał podstawowy	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
LUG Ukraina	535 627,01	381 353,67	-42 017,47	51 028,27	50 276,74	86 147,57	92 294,21	77 136,77
LUG Light Factory	0,00	0,00	0,00	-17 978,06	0,00	482 021,94	0,00	500 000,00

Nazwa i siedziba jednostki powiązanej	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		Udziały (akcje) własne		Kapitał zapasowy		Kapitał z aktualizacji wyceny	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
LUG Ukraina	99 270,81	0,00			0,00	0,00	0,00	0
LUG Light Factory	0,00	500 000,00			0,00	0,00	0,00	0

Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Pozostałe kapitały rezerwowe		Zysk (strata) z lat ubiegłych		Wartość aktywów trwałych		Przeciętne roczne zatrudnienie	
	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący	Rok ubiegły	Rok bieżący
LUG Ukraina	0	0			10 133,57	9 804,96	2	0
LUG Light Factory	0	0	0	0	0,00	3 866 058,76	0	0

Nota nr 67: Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna – nie dotyczy

Nota nr 68: Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa wyżej – nie dotyczy

Nota nr 69: Zbycie akcji własnych – nie dotyczy

Nota nr 70: Umorzenie akcji własnych – nie dotyczy

Nota nr 71: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności – nie dotyczy

Nota nr 72: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki

Spółka LUG S.A. w dniu 22 listopada zadebiutowała na rynku NewConnect. Pozyskane z emisji środki przeznaczy na budowie nowej siedziby firmy – budynku produkcyjno-magazynowo-biurowego o powierzchni ponad 9 tysięcy metrów kwadratowych. Zakończenie budowy i przeniesienie siedziby spółka planuje na drugą połowę 2008r. Z uwagi na debiut na NC spółka posiada na koniec okresu wysoki stan środków pieniężnych oraz kapitału zapasowego.

Nota nr 73: Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Pozycja bilansowa lub rachunku zysków i strat	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
Pozycje bilansowe lub rachunku zysków i strat	EUR	3,5820	252/A/NBP/2007	31-12-2007
Pozycje bilansowe lub rachunku zysków i strat	USD	2,4350	252/A/NBP/2007	31-12-2007
Pozycje bilansowe lub rachunku zysków i strat	CHF	2,1614	252/A/NBP/2007	31-12-2007
Pozycje bilansowe lub rachunku zysków i strat	CZK	0,1348	252/A/NBP/2007	31-12-2007
Pozycje bilansowe lub rachunku zysków i strat	UAH	0,4814	252/A/NBP/2007	31-12-2007

OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego spółki
LUG S.A.
w Zielonej Górze
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Wrocław, maj 2008 r.

LUG S.A.

PKFconsult

ul. Elbląska 15/17
01 – 747 Warszawa
tel. +48 (022) 560 76 50
fax. +48 (022) 560 76 63
audit@pkfconsult.com.pl
www.pkfconsult.com.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu z badania sprawozdania finansowego spółki LUG SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. (w którym dnia 03.09.2007 r. nastąpiło przekształcenie formy prawnej badanego podmiotu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną).

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LUG S.A., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **49 116 144,52 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie **3 054 342,30 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20 246 579,90 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **17 667 701,97 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe obejmuje połączone dane finansowe wynikające ze sprawozdań:

- Spółki Lug Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 02 września 2007 r. oraz
- Spółki Lug S.A. za okres od 03 sierpnia do 31 grudnia 2007 r.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

LUG S.A.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

1. Badana jednostka uznała na podstawie licznych interpretacji organów skarbowych, iż koszty poniesione w związku z debiutem na rynku New Connect są kosztami podatkowymi. W związku z tym skorygowała koszty podatkowe, a skutek korekty w kwocie 244 126 zł ujęto został w rachunku zysków i strat poprzez zmniejszenie obciążenia podatkowego, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego. Naszym zdaniem zgodnie z MSR 32.35, koszty transakcji związane z operacjami na kapitale własnym powinny być rozliczane jak zmniejszenie kapitału własnego, w kwocie pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym. Sposób prezentacji jednostki nie wpływa na wartość kapitałów własnych,
2. Spółka naszym zdaniem powinna utworzyć odpis aktualizujący wartość zapasów produktów gotowych ewidencjonowanych na koncie 336-03-003, a przeznaczonych na reklamacje dla dostawców, ponieważ w większości przypadków reklamacje rozpatrywane są pozytywnie, a zwrócone produkty nie są w pełni wartościowe. Wartość odpisu powinna wynieść 142 594,17 zł, co przy uwzględnieniu utworzenia aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 27 093,00 zł, skutkowałoby obniżeniem wyniku finansowego o kwotę 115 498,17 zł.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i załącznika Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r. a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

PKF Consult Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania nr 477
Warszawa, ul. Elbląska 15/17
Oddział Regionalny ZACHÓD

Marek Wojciechowski


Członek Zarządu

Biegły rewident nr 10984/7965
przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Poznań, 28 maja 2008 r.

PKF consult

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego spółki
LUG S.A.
w Zielonej Górze
za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.**

PKF CONSULT Sp. z o.o. ◊ 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
Oddział Regionalny Zachód ◊ 50-541 Wrocław, Al. Armii Krajowej 12/5,
tel./fax (071) 367 00 04, zachod@pkfconsult.com.pl



LUG S.A.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	5
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	6
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	14
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	14
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	14
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	15
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	15
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	15
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	15
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	15
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	16
F. PODSUMOWANIE BADANIA	16

LUG S.A.
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy LUG S.A., z siedzibą: 65-770 Zielona Góra, ul. Kręta 7, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287791 w dniu 03.09.2007 roku, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep A 8324/2007 z dnia 02.08.2007 r.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Lug Sp. z o.o., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Lug Sp. z o.o. z dnia 02.08.2007 r.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał podstawowy	1 439 714,00 zł
- pozostałe kapitały własne	26 247 526,22 zł

Na dzień 31.12.2007 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko/Nazwa	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość łączna akcji	Udział
Ryszard Wtorkowski	17 858 000,00	0,04	714 320,00	49,6%
Iwona Wtorkowska	7 000 000,00	0,04	280 000,00	19,5%
OPERA	6 262 000,00	0,04	250 480,00	17,4%
Pozostali	4 872 850,00	0,04	194 914,00	13,5%
Razem	35 992 850,00	x	1 439 714,00	100%

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką dominującą w stosunku do „LUG – UKRAINA” Sp. z o.o. oraz LUG Light Factory Sp. z o.o.,
 - nie jest spółką zależną,
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innymi jednostkami.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - produkcja sprzętu oświetleniowego i elektrycznego,
 - produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
 - sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego,
 - i jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **080201644**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Zielonej Górze **NIP** - **9291672920**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes
Mariusz Ejsmont	Członek Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Małgorzata Konys.
- Na dzień sporządzenia sprawozdania zatrudnienie wynosi 197 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.



LUG S.A.
Część ogólna

- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki.
- III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**
- Badane sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki Akcyjnej. Do dnia 02.09.2007 roku jednostka funkcjonowała jako LUG Sp. z o.o.
- IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- Uchwałą numer 1/11/2007 Rady Nadzorczej z 15.11.2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za okres 03.09 – 31.12.2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.12.2007 r.
 - Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marek Wojciechowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10984/7965 przy współdziałaniu asystenta Artura Woznińskiego i Szymona Czerwińskiego.
 - Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
 - Badanie przeprowadzono w okresie od 14.04.2008 do 28.05.2008 r.
- V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**
- Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
 - W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

LUG S.A.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	2005	2006	2007	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A. AKTYWA TRWAŁE	5 321,82	6 373,07	8 268,59	30,9%	28,3%	16,8%	29,7%
I. Wartości niematerialne i prawne	110,03	39,86	86,92	0,6%	0,2%	0,2%	118,1%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 065,09	5 970,75	4 933,93	29,4%	26,5%	10,0%	-17,4%
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Inwestycje długoterminowe	50,00	112,29	2 858,26	0,3%	0,5%	5,8%	2445,3%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96,70	250,17	389,48	0,6%	1,1%	0,8%	55,7%
B. AKTYWA OBROTOWE	11 908,75	16 163,99	40 847,55	69,1%	71,7%	83,2%	152,7%
I. Zapasy	5 365,70	6 642,42	8 862,98	31,1%	29,5%	18,0%	33,4%
II. Należności krótkoterminowe	5 951,32	8 022,55	12 215,88	34,5%	35,6%	24,9%	52,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	365,16	971,75	18 639,45	2,1%	4,3%	37,9%	1818,1%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	226,56	527,26	1 129,24	1,3%	2,3%	2,3%	114,2%
AKTYWA RAZEM	17 230,57	22 537,06	49 116,14	100,0%	100,0%	100,0%	117,9%

LUG S.A.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	2005	2006	2007	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 277,09	7 440,66	27 687,24	30,6%	33,0%	56,4%	272,1%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 080,00	1 080,00	1 439,71	6,3%	4,8%	2,9%	33,3%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 852,48	3 478,01	23 112,05	10,8%	15,4%	47,1%	564,5%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	673,18	672,77	81,13	3,9%	3,0%	0,2%	-87,9%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	- kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-67,33	0,00	0,0%	-0,3%	0,0%	-100,0%
IX.	Zysk (strata) netto	1 803,74	2 349,43	3 054,34	10,5%	10,4%	6,2%	30,0%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-132,30	-72,22	0,00	-0,8%	-0,3%	0,0%	-100,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	11 953,48	15 096,40	21 428,90	69,4%	67,0%	43,6%	41,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	235,26	507,65	0,0%	1,0%	1,0%	115,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 132,82	610,38	2 384,69	6,6%	2,7%	4,9%	290,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 649,88	13 829,88	18 213,50	61,8%	61,4%	37,1%	31,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	170,78	420,88	323,07	1,0%	1,9%	0,7%	-23,2%
	PASywa RAZEM	17 230,57	22 537,06	49 116,14	100,0%	100,0%	100,0%	117,9%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2005	01.01. - 31.12.2006	01.01. - 31.12.2007	2005	2006	2007	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	30 390,61	49 955,21	59 684,23	98,5%	98,7%	98,1%	19,5%
B.	Koszty działalności operacyjnej	27 700,51	46 462,49	55 951,61	96,8%	97,5%	97,7%	20,4%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 690,10	3 492,72	3 732,62	149,1%	148,7%	122,2%	6,9%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	205,85	455,00	433,45	0,7%	0,9%	0,7%	-4,7%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	461,74	608,28	613,47	1,6%	1,3%	1,1%	0,9%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 434,22	3 339,44	3 552,61	135,0%	142,1%	116,3%	6,4%
G.	Przychody finansowe	245,33	218,47	711,70	0,8%	0,4%	1,2%	225,8%
H.	Koszty finansowe	452,12	572,56	682,80	1,6%	1,2%	1,2%	19,3%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 227,42	2 985,35	3 581,50	123,5%	127,1%	117,3%	20,0%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	3,11	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 227,42	2 982,24	3 581,50	123,5%	126,9%	117,3%	20,1%
L.	Podatek dochodowy	423,69	632,81	527,16	23,5%	26,9%	17,3%	-16,7%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 803,74	2 349,43	3 054,34	100,0%	100,0%	100,0%	30,0%

LUG S.A.
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	tys. zł.	17 230,57	22 537,06	49 116,14
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	1 803,74	2 349,43	3 054,34
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	30 366,56	49 816,53	59 018,38
Kapitał stały	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	6 569,47	8 567,25	30 781,49
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	44,7	39,4	20,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	44,1	49,3	129,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	99,2	116,8	334,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	123,4	134,4	372,3
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	1,1	1,2	2,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	0,6	0,7	1,8
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)	0,0	0,1	1,0
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	10,5	11,8	8,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	34,2	36,9	17,4
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	8,9	7,0	6,3
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	68,3	64,1	41,9
Wskaźniki efektywności				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych	6,3	9,4	11,0
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych	2,5	3,5	2,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty operacyjne	71	47	51
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowych**) / przychody ze sprzedaży	67	50	58
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83	64	70



PKF CONSULT Sp. z o.o. <> 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
Oddział Regionalny Zachód <> 50-541 Wrocław, Al. Armii Krajowej 12/5,
tel./fax (071) 367 00 04, zachod@pkfconsult.com.pl

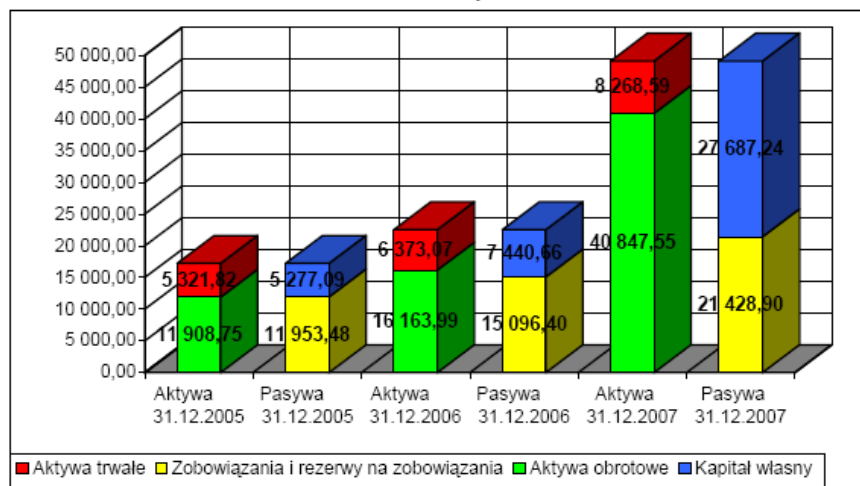
LUG S.A.
Część szczegółowa

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W porównaniu do poprzedniego roku w 2007 roku bardzo wyraźnie, bo o 117,9% wzrosła wartość sumy bilansowej, głównie w pozycjach inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe oraz należności.

W strukturze aktywów na koniec 2007 roku 16,8% stanowią aktywa trwałe. Ponadto w całym analizowanym okresie widoczny jest trend do zwiększania się udziału majątku obrotowego w aktywach ogółem z 69,1% w 2005 roku do 83,2% w 2007 roku.

Po stronie pasywów znacząco z 7 440,7 tys. zł w 2006 r. do 27 687,2 tys. zł w 2007 r. zwiększyła się wartość kapitałów własnych głównie z uwagi na: przeprowadzoną w 2007 roku emisję akcji na rynku New Connect, przeznaczenie części wypracowanego zysku netto za ubiegły rok obrotowy na kapitał zapasowy spółki oraz wypracowaniu wyższego niż w 2006 roku zysku netto. Na koniec badanego okresu udział obcych źródeł finansowania w pasywach ogółem spadł z 67,0% do 43,6%.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do 2006 roku:

- o 17,4% spadła wartość środków trwałych, co jest związane głównie ze sprzedażą części posiadanych nieruchomości do jednostek zależnych („Luna” Iwona Wtorkowska oraz Lug Light Faktory), ponieważ wartość nakładów inwestycyjnych była ponad dwukrotnie wyższa od amortyzacji,
- z uwagi na zakup nieruchomości, przy ulicy Zacisze w Zielonej Górze z przeznaczeniem na wynajem oraz założenie spółki Lug Light Factory Sp. z o.o. istotnie wzrosła wartość pozycji „Inwestycje długoterminowe”,
- o 33,4% wzrosła wartość zapasów, w tym głównie liczonych razem produktów gotowych i towarów (w 2007 roku zmieniono zasady kwalifikacji towarów i produktów gotowych) o 62%. Wzrost wartości produktów gotowych i towarów jest pochodną wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży oraz przesunięciem realizacji części zamówień na 2008 rok,
- o 36,9% wzrosła wartość należności krótkoterminowych ogółem, w tym głównie należności z tytułu dostaw i usług (o 34,3%). Wzrost wartości należności wynika głównie ze wzrostu wolumenu przychodów ze sprzedaży. Zdaniem badającego jednostka prowadzi prawidłową politykę windykacyjną (wykorzystuje factoring, ubezpiecza transakcje sprzedaży poza granice Polski), a wszystkie pozycje, których spłata jest zagrożona objęte są odpisami aktualizacyjnymi,

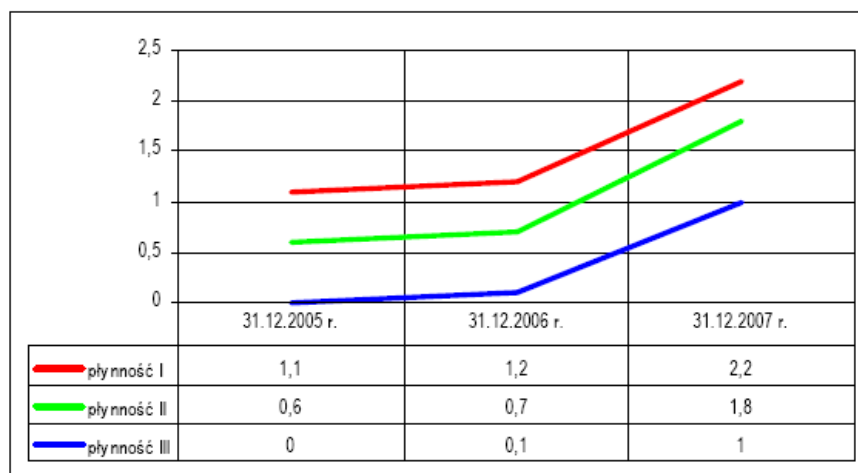
LUG S.A. Część szczegółowa

- zanotowano wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych (głównie środki pieniężne) z 971,75 tys. zł do 18 639,45 tys. zł związany głównie z pozyskaniem środków finansowych w wyniku debiutu giełdowego (cele emisyjne spółka będzie w stanie wypełnić w 2008 roku) oraz wypracowania znaczącego zysku netto,
- istotnie wzrosła wartość czynnych rozliczeń międzyokresowych, co wynikało głównie z aktywowania wyższego niż w 2006 roku podatku VAT do rozliczenia w następnych miesiącach,
- wartość kapitału zapasowego wzrosła o 19 634 tys. zł głównie z uwagi na przeprowadzoną w 2007 roku na rynku New Connect emisję akcji (kapitał zapasowy zwiększyła nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną pomniejszona o koszty emisji akcji w wysokości 19 019,2 tys. zł),
- wartość rezerwy na podatek odroczony w kwocie 270,4 tys. zł wynika głównie z przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu oraz dodatnich różnic kursowych związanych z wyceną bilansowa pozycji walutowych. Na wartość rezerw składają się również rezerwy utworzone na odpłaty emerytalne i nagrody jubileuszowe,
- ponad trzykrotnie wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych, które w dominującej części dotyczą kredytu na zakup nieruchomości inwestycyjnej. Ponadto spółka wyraźnie zwiększyła poziom zadłużenia w bankach, ponieważ łączna kwota kredytów bankowych (długo i krótkoterminowych) wzrosła o 3 939,8 tys. zł,
- o 31,7% wzrosła natomiast wartość zobowiązań krótkoterminowych. Na wartość pozycji składają się głównie:
 - zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których wartość wzrosła o 12,9% z 10 019 tys. zł do 11 313,9 tys. zł,
 - kredyty bankowe, których wartość wzrosła o 109,1% z 2 132,9 tys. zł do 4 459,9 tys. zł.

Szczegółowa analiza struktury wiekowej pozycji informuje, iż pomimo wyraźnego wzrostu spółka reguluje zobowiązania na bieżąco.

W analizowanej jednostce zachowana jest „złota” reguła bilansowa, wartość wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wynosi 372%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia uległy znacznemu wzrostowi (kolejno 2,2 i 1,8). Obydwa kształtują się na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników

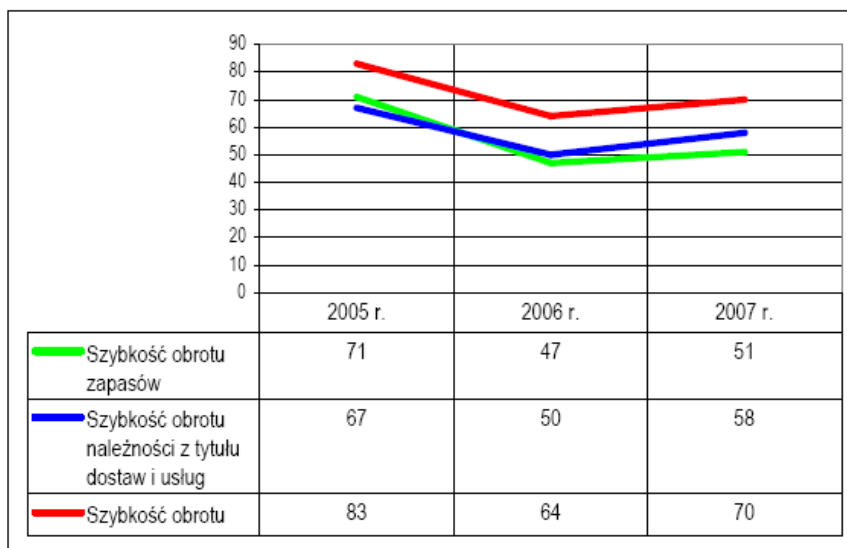
LUG S.A.
Część szczegółowa

bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1). Wskazują one, że w spółce w roku badanym nie występowały problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej. Zdaniem badającego wartość wskaźników jest odpowiednia, a ich zwiększenie na koniec 2007 roku związane jest z akumulacją środków pieniężnych pozyskanych z debiutu giełdowego (będą wykorzystane w 2008 roku).

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają równowartość 180% zobowiązań bieżących. Uzupelnienie płynnych aktywów obrotowych o stan zapasów wpływa na poprawę wskaźnika płynności, podnosząc go do poziomu 220%.

Wskaźnik płynności natychmiastowej mimo tego, że jest najmniej reprezentatywny i nie przesądza o tym czy przedsiębiorstwo jest zdolne wywiązywać się z zobowiązań bieżących, wzrósł do poziomu aż 100%, co zapewnia prawie całkowite pokrycie zobowiązań bieżących ze środkami pieniężnymi.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



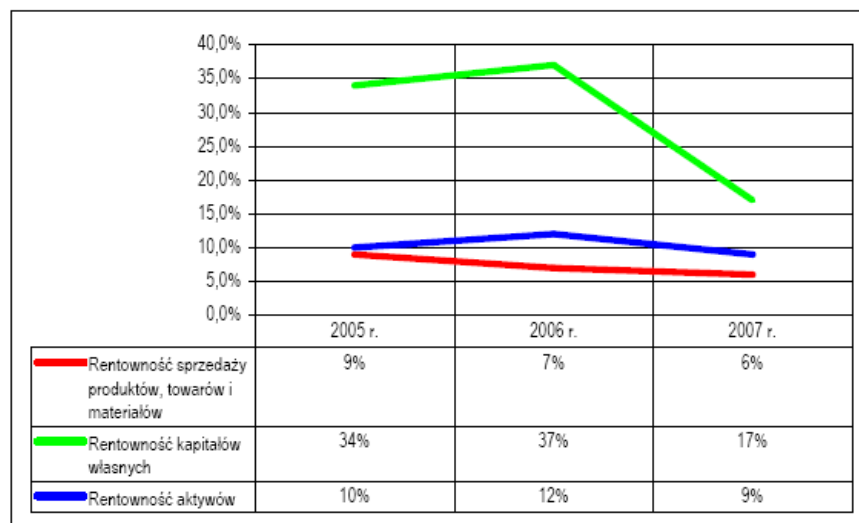
- wskaźnik szybkości obrotu zapasów w analizowanym okresie wzrósł o 4 dni do 51 dni i oznacza, że jednostka nieco wydłużyła średni okres przechowywania zapasów. W szczególności wartość wskaźnika ulegała pogorszeniu z uwagi na zwieszenie się wartości produktów gotowych i towarów,
- szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu z rokiem ubiegłym, także uległa pogorszeniu, osiągając poziom 58 dni. Zwiększenie wskaźnika o 8 dni oznacza, że w Spółce o tydzień pogorszył się okres spływu należności. Spółka otrzymuje płatności za sprzedane produkty/towary ze średnio dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności. Taki okres spływu należności należy uznać za prawidłowy, gdyż wynika z ustalonych terminów płatności,
- cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego uległ wydłużeniu i wynosi obecnie 70 dni. Oznacza to, że jednostka szybciej otrzymuje swoje należności z tytułu sprzedaży niż reguluje swoje zobowiązania handlowe. Szczegółowa analiza wskazuje, iż Spółka nie ma zaległości płatniczych i reguluje zobowiązania na bieżąco zgodnie terminami zawartymi w umowach.

LUG S.A.
Część szczegółowa

Za prawidłowy z punktu widzenia zarządzania gotówką, należy uznać fakt występowania dłuższych okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług) od terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług). Stwarza to sytuację, w której jednostka nie potrzebuje angażować większych środków własnych na finansowanie bieżącej działalności.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Wartość wskaźnika rentowności przychodów w porównaniu do 2006 roku praktycznie się nie zmieniła (spadek o 0,7%), co wskazuje, iż dynamika wzrostu zysku na sprzedaży dorównywała dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w badanym okresie przyjmuje wartość 9%, co wskazuje, że każda zainwestowana przez spółkę w posiadane aktywa złotówka przyniosła około 0,09 zł zysku. W porównaniu do poprzednich okresów nastąpił spadek wartości wskaźnika, co można tłumaczyć przede wszystkim zwiększeniem wartości środków pieniężnych w wyniku debiutu giełdowego.

W badanym okresie poziom wskaźnika (ROE) wyniosła 17%. W porównaniu do roku poprzedniego wartość wskaźnika spadła o 20%, głównie z uwagi na dynamiczny wzrost kapitałów własnych (głównie agio związane z nadwyżką wartości emisyjnej akcji, nad ich wartością nominalną). Korekta wartości kapitałów własnych o ww. agio powodowałaby wzrost wartości wskaźnika do poziomu z 2006 roku.

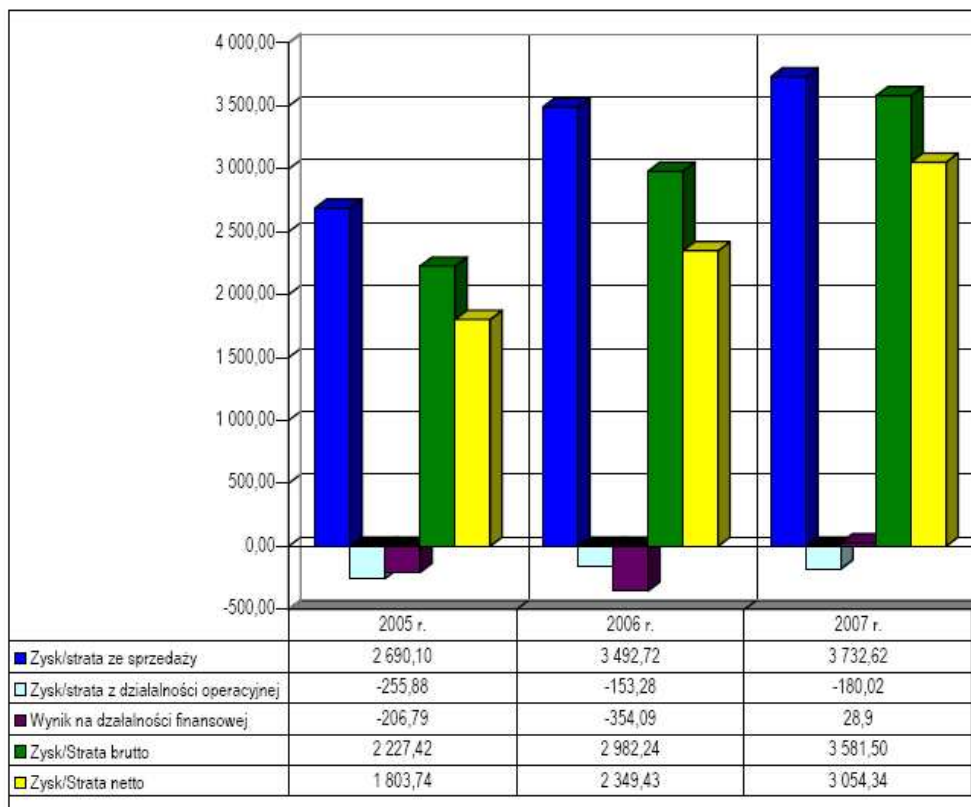
Wartość wskaźnika informuje, iż każda zainwestowana w spółkę złotówka przyniosła w badanym okresie około 0,17 zł zysku. Osiągnięta stopa ROE jest zatem nadal znacznie wyższa od rentowności lokat i bezpiecznych papierów wartościowych.

LUG S.A.

Część szczegółowa

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży produktów, które stanowią – 68,7% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiące 28,4% całości przychodów. W badanym roku struktura przychodów ustabilizowała się na poziomie z 2006 roku.

Natomiast po stronie kosztów – koszty działalności operacyjnej (97,7%), w tym głównie wartość zużytych materiałów i energii (49%), kosztów pracowniczych (14,8%) oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów (18,4%). Jest to zgodne z profilem działalności spółki.

W porównaniu do roku poprzedniego przychody z działalności podstawowej wzrosły o 19,5% (wartościowo o 9 729 tys. zł). Jednocześnie zwiększyły się koszty działalności operacyjnej z nieco wyższą dynamiką niż przychody, wynoszącą 20,4% (wartościowo o 9 489,1 tys. zł). Taka zmiana spowodowała wzrost zysku ze sprzedaży o 6,9%, do poziomu 3 732,6 tys. zł.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego nie miały większego wpływu wyniki na innych rodzajach działalności, w tym:

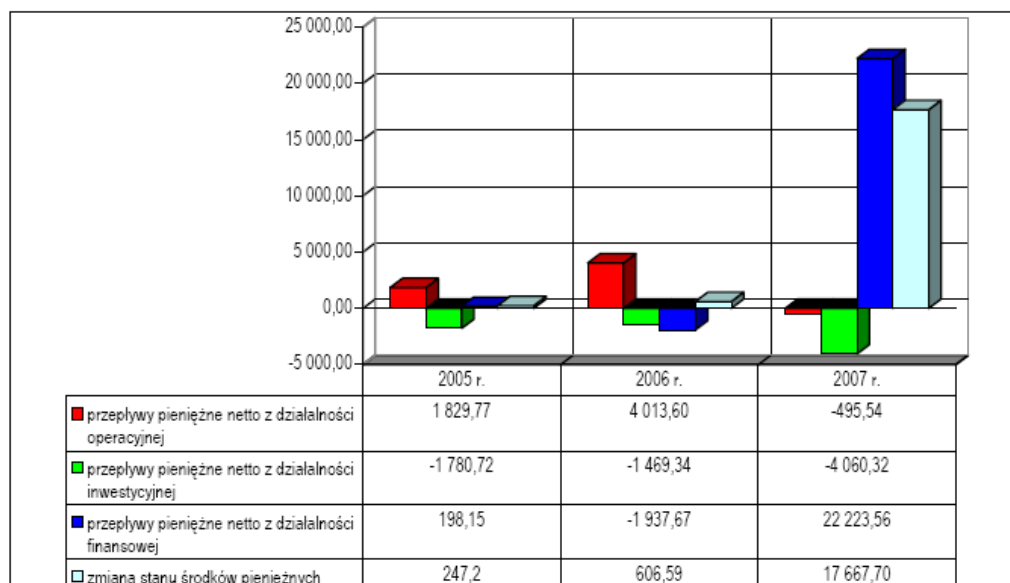
- strata z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 180 tys. zł (spowodowana głównie stratą ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych oraz odpisami aktualizującymi wartość zapasów),
- zysk na działalności finansowej w kwocie 28,9 tys. zł (koszty finansowe wynikały przede wszystkim ze spłaty odsetek od kredytów, natomiast przychody finansowe były pochodną nadwyżki dodatnich nad ujemnymi różnic kursowych).

Ostatecznie, jednostka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 054,34 tys. zł, wyższy o 30,0% w porównaniu do roku ubiegłego.

LUG S.A.
Część szczegółowa

3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (Wartości w tys. zł)



Przepływy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)						+		

W badanym okresie jednostka zanotowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikają głównie z przeprowadzonego debiutu na rynku New Connect i mają decydujący wpływ na całościowo wysoki wzrost środków pieniężnych w porównaniu do 2006 roku.

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają głównie ze wzrostu wartości zapasów i należności, który nie został pokryty wypracowanym wynikiem finansowym, amortyzacją i wzrostem wartości zobowiązań bieżących.

Decydujący wpływ na ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej mają natomiast wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

Na koniec badanego okresu sytuację płatniczą jednostki należy ocenić jako dobrą, ponieważ dodatnie przepływy z działalności operacyjnej pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań, kontynuowanie polityki inwestycyjnej a także obsługę zadłużenia finansowego, w tym wypłatę wysokiej dywidendy.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki roku następnym po badanym.

LUG S.A.
Część szczegółowa

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Prawidłowo ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym aktywa trwale i obrotowe. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej. Sposób wyceny aktywów jest zgodny z zasadami przyjętymi w zakładowej polityce rachunkowości i opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz z ustawą o rachunkowości.

Prawidłowo ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym kapitał własny, zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania. Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej. Sposób wyceny pasywów jest zgodny z

LUG S.A. Część szczegółowa

zasadami przyjętymi w zakładowej polityce rachunkowości i opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz z ustawą o rachunkowości.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka naszym zdaniem powinna utworzyć odpis aktualizujący wartość zapasów produktów gotowych ewidencjonowanych na koncie 336-03-003, a przeznaczonych na reklamacje dla dostawców, ponieważ w większości przypadków reklamacje rozpatrywane są pozytywnie, a zwrócone produkty nie są w pełni wartościowe. Wartość odpisu powinna wynieść 142 594,17 zł, co przy uwzględnieniu utworzenia aktywa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 27 093,00 zł, skutkowałoby obniżeniem wyniku finansowego o kwotę 115 498,17 zł.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że badana jednostka uznała na podstawie licznych interpretacji organów skarbowych, iż koszty poniesione w związku z debiutem na rynku New Connect są kosztami podatkowymi. W związku z tym skorygowała koszty podatkowe, a skutek korekty w kwocie 244 126 zł ujęto został w rachunku zysków i strat poprzez zmniejszenie obciążenia podatkowego, co wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego. Naszym zdaniem zgodnie z MSR 32.35, koszty transakcji związane z operacjami na kapitale własnym powinny być rozliczane jak zmniejszenie kapitału własnego, w kwocie pomniejszonej o korzyści w podatku dochodowym. Sposób prezentacji jednostki nie wpływa na wartość kapitałów własnych.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości i załącznika Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

LUG S.A.
Część szczegółowa

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządziła w 2007 roku dla LUG S.A.: badanie planu przekształcenia spółki z o.o. na spółkę akcyjną, dokumentację cen transferowych, koncepcję przygotowania systemu rachunkowości zarządczej, studium wykonalności oraz biznes plan. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

PKF Consult Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania nr 477
Warszawa, ul. Elbląska 15/17
Oddział Regionalny ZACHÓD

Marek Wojciechowski



Członek Zarządu

Biegły rewident nr 10984/7965
przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Poznań, 28 maja 2008 r.