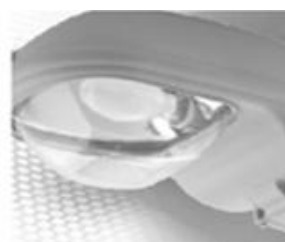


KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW  
I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE  
WYNIKI FINANSOWE



Wypełniając obowiązki informacyjne spółek notowanych na rynku NewConnect, Zarząd Emitenta publikuje jednostkowe wyniki finansowe LUG S.A. Dane te obrazują jednak wyłącznie sytuację Spółki, która będąc podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej LUG S.A., nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z tym dla uzyskania pełnego obrazu sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. należy zapoznać się z raportem skonsolidowanym.

Jednym z najbardziej znaczących momentów w 20-letniej historii funkcjonowania firmy LUG było przekazanie w dniu 01.08.2008 roku działalności operacyjnej do spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. W efekcie tej zmiany jednostkowe wyniki LUG S.A. uległy znaczącym zmianom i nie mogą stanowić podstawy do rzetelnej analizy kondycji finansowej Emitenta.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie najważniejszych pozycji rachunku wyników oraz bilansu za II kwartał 2010 roku:

- Przychody ze sprzedaży LUG S.A. obniżyły się z poziomu 146,44 tys. zł w II kwartale 2009 roku do 121,74 tys. zł w II kwartale 2010 roku. W ujęciu narastającym w okresie 01.01.2010 – 30.06.2010 przychody ze sprzedaży spadły o 61,31% (583,46 tys. zł w 2009r. i 225,77 tys. zł w 2010r.). Spadek przychodów wynika ze zmniejszania się wzajemnych zobowiązań pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej LUG S.A., w tym z wygasaniem zobowiązań leasingowych LUG S.A., które w 2009 roku były refakturowane na spółkę zależną LUG Light Factory Sp. z o.o.
- Spadek zobowiązań leasingowych skutkuje również zmniejszeniem amortyzacji, która w II kwartale 2009 roku wynosiła 102,57 tys. zł natomiast w II kwartale 2010 roku – 66,10 tys. zł.
- Strata na działalności operacyjnej w wysokości -431,80 tys. zł w II kwartale 2009 roku, została zniwelowana do poziomu -131,58 tys. zł w 2010 roku. Analogiczna sytuacja wystąpiła na poziomie wyniku netto. Strata w wysokości -413,46 tys. zł w 2009 roku została zmniejszona do poziomu -118,09 tys. zł w 2010 roku. Ujemny wynik wynika z faktu, że spółka nie prowadząc żadnej dodatkowej działalności ponosi koszty stałe. Na koszty te składają się przede wszystkim koszty funkcjonowania na rynku NewConnect, w tym również koszty realizacji założeń transparentnej polityki informacyjnej.
- Wzrost aktywów z poziomu 26 413,86 tys. zł na dzień 30.06.2009 roku do 30 786,19 tys. zł na dzień 30.06.2010 roku wynika z podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii C i zaksięgowania środków na rachunku Emitenta. Przy czym 2 863,22 tys. zł stanowią dotychczas niewykorzystane środki, które znajdujące się na lokacie, natomiast pozostałe zwiększyły wartość aktywów trwałych (zwiększenie udziału w spółce zależnej).
- II kwartał 2010 roku w stosunku do II kwartału w roku poprzednim charakteryzuje się minimalnym poziomem zobowiązań długoterminowych. Wynika to z faktu spłaty niniejszych zobowiązań w II połowie 2009 roku. Obecnie spółka LUG S.A. nie posiada żadnych

zobowiązań z tytułu kredytów, w związku z czym wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 1,80%.

- Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych w II kwartale 2010 roku wpłynęły koszty poniesione w procesie emisji akcji serii C.

Jednocześnie Zarząd Emitenta pragnie zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż rzeczywistą kondycję finansową firmy przedstawiają wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. prezentowane w „Skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej LUG S.A. za II kwartał 2010 roku”.