

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

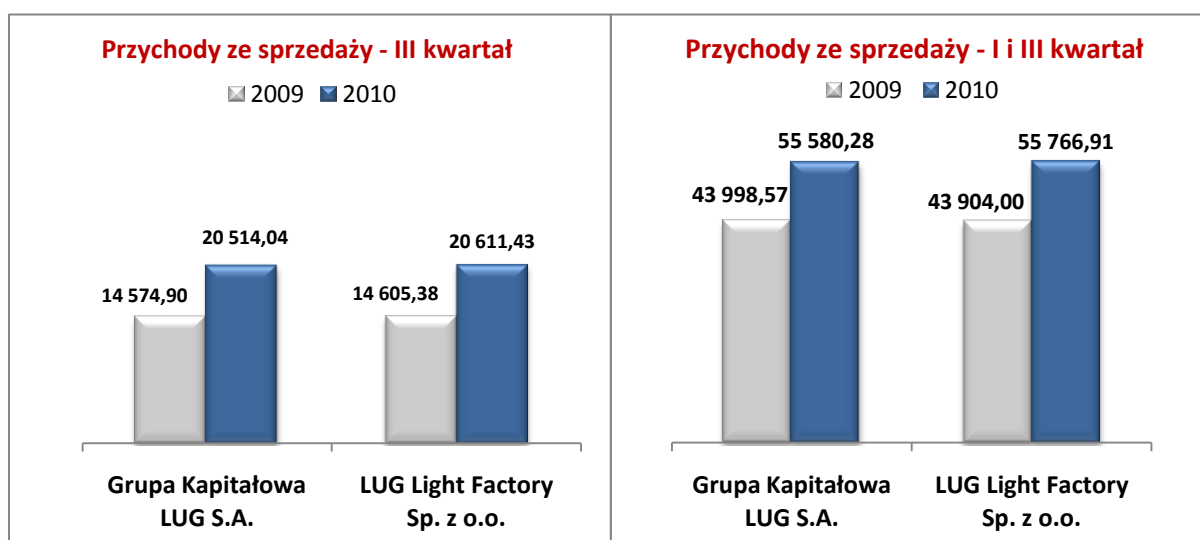


Niniejszy raport prezentuje wybrane dane bilansu oraz rachunku zysków i strat, przepływy pieniężne i wskaźniki Grupy Kapitałowej LUG S.A., tj. skonsolidowane wyniki spółki LUG S.A. oraz jej podmiotu zależnego – spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.¹ Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z o.o. przejęła działalność operacyjną (projektowanie, produkcja i sprzedaż opraw oraz rozwiązań oświetleniowych) oraz działalność z zakresu badań i rozwoju, Zarząd Emitenta przekazał w niniejszym raporcie również jednostkowe dane tej spółki.

III kwartał 2010 roku to dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. okres dynamicznego rozwoju i wzrostu zamówień na oprawy oświetleniowe marki LUG. Tendencja ta jest wynikiem odrodzenia się koniunktury w branży inwestycyjnej oraz ponownego uruchomienia inwestycji wstrzymanych z 2009 roku. Pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy przyniosła także konsekwentna realizacja założonych celów strategicznych – zwiększanie mocy produkcyjnych i budowanie silnej pozycji marki LUG na nowych rynkach eksportowych.

W III kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. poprawiła dynamikę sprzedaży i wypracowała 20 514,04 tys. zł przychodów ze sprzedaży w stosunku do 14 574,90 tys. zł w analogicznym okresie przed rokiem. Analiza porównawcza skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży spółki w ujęciu narastającym (w okresie I – III kwartał) również wskazuje na poprawę dynamiki – Grupa Kapitałowa poprawiła przychody o 11 581,71 tys. zł, co stanowi ponad 26% wzrostu. Sytuację obrazuje Wykres 1.

Wykres 1 Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki zależnej LUG Light Factory Sp. z o.o. w III kwartale oraz narastająco w I - III kwartale 2010 i 2009 roku (tys. zł)

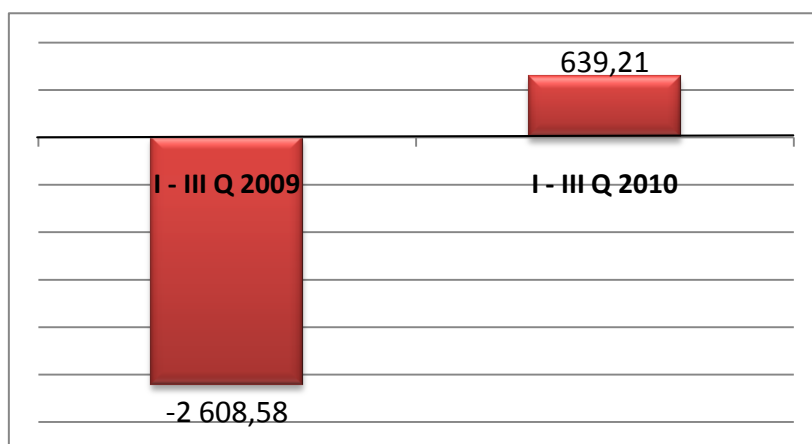


Źródło: Emitent

¹ Na podstawie art. 58 Ustawy o rachunkowości (UoR), ze względu na brak istotności danych finansowych spółek LUG GmbH oraz TOW LUG Ukraina dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 UoR, dane te nie zostały objęte konsolidacją.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż zarówno spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o., jak również cała Grupa Kapitałowa LUG S.A. realizuje dodatnie wyniki na wszystkich poziomach działalności. Skonsolidowany zysk netto w III kwartale 2010 roku wynosi 508,70 tys. zł (w stosunku do straty netto -1014,83 tys. zł w III kwartale 2009 r.), natomiast w ujęciu narastającym za trzy kwartały 2010 roku 639,21 tys. zł (w stosunku do straty netto -2608,58 tys. zł w 2009r.). Wykres 2 prezentuje skonsolidowany i jednostkowy wynik netto.

Wykres 2 Wynik netto Grupy Kapitałowej LUG S.A. narastająco w okresie I – III kwartał 2009r i I – III kwartał 2010 r. (tys. zł)



Źródło: Emitent

Zarówno w samym III kwartale 2010 roku, jak również narastająco w okresie 01.01.-30.09.2010 roku Grupa Kapitałowa wypracowała dodatni wynik na działalności operacyjnej. W przypadku III kwartału jest to wzrost ze straty w 2009 roku do poziomu 709,49 tys. zł w 2010 roku, natomiast w przypadku ujęcia narastająco – wzrost z poziomu -825,67 tys. zł w 2009 roku do poziomu 859,11 tys. zł w br. Skonsolidowane wskaźniki rentowności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 3,46% w III kwartale 2010 roku oraz 1,55% w okresie 01.01.-30.09.2010 roku. Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji wyniósł w III kwartale 2010 roku 1 449,27 tys. zł, natomiast w trzech kwartałach 2010 roku jego wartość wynosi 2 984,53 tys. zł. Analogicznie wskaźnik EBITDA dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. ukształtował się na poziomie 7,06% oraz 5,37%.

Wzrost amortyzacji Grupy Kapitałowej LUG S.A. z poziomu 1 885,58 tys. zł w okresie 01.01.-30.09.2009 r. do poziomu 2 125,42 tys. zł w okresie 01.01.-30.09.2010 r. wynika z powiększenia parku maszynowego o kolejne maszyny.

W związku z rozpoczęciem najbardziej intensywnego okresu w branży oświetleniowej oraz w odpowiedzi na rosnący popyt, w III kwartale br. znacząco zwiększono stan zapasów z poziomu

9 988,84 tys. zł w III kwartale 2009 roku do poziomu 16 990,65 tys. zł w III kwartale 2010 roku. Wzrost jest zauważalny również w odniesieniu do II kwartału 2010 roku, kiedy poziom zapasów wynosił 12 906,64 tys. zł.

Pozycje zobowiązań i należności Grupy Kapitałowej Emitenta uległy następującym zmianom:

- zobowiązania długoterminowe na dzień 30.09.2010 roku wynoszą 7 414,96 tys. zł (spadek o 587,14 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim);
- w wyniku powiększenia stanu zapasów, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w III kwartale 2010 roku o 64% - do poziomu 31 660,03 tys. zł;
- łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 30.09.2010 roku wynosiła 41 129,47 tys. zł;
- należności krótkoterminowe w III kwartale 2010 roku wzrosły do poziomu 20 600,71 tys. zł (+ 62% w stosunku do stanu na dzień 30.09.2009 roku);
- należności długoterminowe Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2010 roku stanowią wyłącznie należności spółki LUG S.A. na poziomie 546,00 tys. zł;
- łączna wartość skonsolidowanych należności Grupy LUG na dzień 30.09.2010 roku wynosi 21 146,71 tys. zł (+54% w stosunku do stanu na dzień 30.09.2009 roku).

Skonsolidowany wskaźnik ogólnego zadłużenia w III kwartale 2010 roku wynosił 56,10%. Natomiast wskaźnik ogólnej płynności Grupy Kapitałowej LUG S.A. ukształtował się w omawianym okresie na poziomie 132,87%.

Ze względu na porównywalność danych za 2009 rok, z pozycji należności krótkoterminowe na należności długoterminowe (stan na dzień 30.09.2009r.) została przesunięta kwota 1 000,97 tys. zł z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej. Zmiana ta wpłynęła na wzrost aktywów trwałych i spadek aktywów obrotowych. Taka prezentacja składnika była zastosowana również w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.