

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

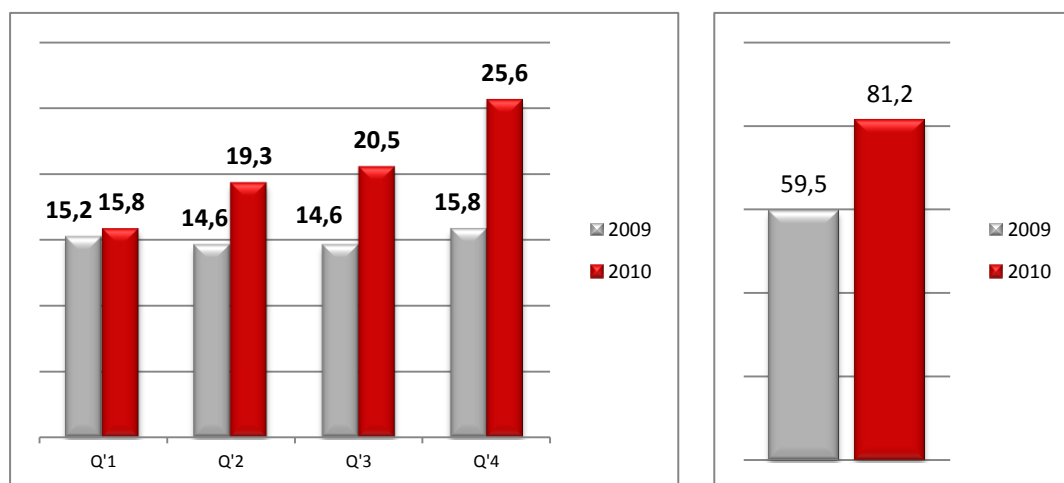


Niniejszy raport prezentuje wybrane dane bilansu oraz rachunku zysków i strat, przepływy pieniężne i wskaźniki Grupy Kapitałowej LUG S.A., tj. skonsolidowane wyniki spółki LUG S.A. oraz jej podmiotu zależnego – spółki LUG Light Factory Sp. z o.o.¹ Ponieważ dnia 01.08.2008 roku LUG Light Factory Sp. z 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.

IV kwartał 2010 roku to dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. okres znaczącej poprawy dynamiki przychodów, która osiągnęła poziom +61,91% w stosunku do IV kwartału 2009 roku. Tendencja ta jest wynikiem odrodzenia się koniunktury gospodarczej, co znajduje odzwierciedlenie w pozytywnych danych makroekonomicznych, a także ekspansywnego rozwoju firmy na rynkach zagranicznych.

W IV kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. wypracowała 25 643,00 tys. zł przychodów ze sprzedaży w stosunku do 15 829,87 tys. zł w analogicznym okresie przed rokiem. Analiza porównawcza skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży spółki w ujęciu narastającym (w okresie I – IV kwartał) również wskazuje na poprawę dynamiki – Grupa Kapitałowa poprawiła przychody o 21 766,99 tys. zł, co stanowi ponad 36,61% wzrostu. Sytuację obrazuje Wykres 1.

Wykres 1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym oraz rocznym w 2010 i 2009 roku (tys. zł)



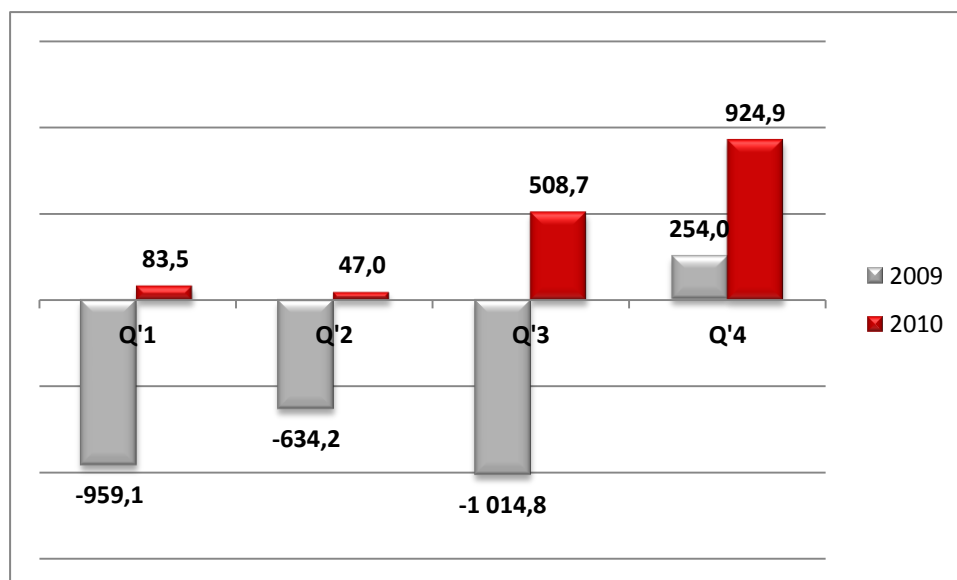
Źródło: Emitent

Skonsolidowany zysk netto w IV kwartale 2010 roku wynosi 924,95 tys. zł (w stosunku do zysku netto 253,96 tys. zł w IV kwartale 2009 r.), natomiast w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2010 roku

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.

zysk netto wynosi 1 564,16 tys. zł (w stosunku do straty netto -2 354,62 tys. zł w 2009r.). Wykres 2 prezentuje skonsolidowany i jednostkowy wynik netto.

Wykres 2 Wynik netto Grupy Kapitałowej LUG S.A. w ujęciu kwartalnym w 2009 i 2010 roku (tys. zł)



Źródło: Emitent

Zarówno w samym IV kwartale 2010 roku, jak również narastająco w 2010 roku Grupa Kapitałowa wypracowała dodatni wynik na działalności operacyjnej. W przypadku IV kwartału jest to wzrost do poziomu 1 361,15 tys. zł w 2010 roku, natomiast w przypadku całego roku – wzrost z poziomu -811,89 tys. zł w 2009 roku do poziomu 2 220,26 tys. zł w br. Skonsolidowane wskaźniki rentowności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 5,31% w IV kwartale 2010 roku oraz 0,09% w 2009 roku. Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej powiększony o wartość amortyzacji wyniósł w IV kwartale 2010 roku 2 103,61 tys. zł, natomiast w czterech kwartałach 2010 roku jego wartość wynosi 5 088,14 tys. zł. Analogicznie wskaźnik EBITDA dla Grupy Kapitałowej LUG S.A. ukształtował się na poziomie 8,20% oraz 6,26%.

W związku z rozpoczęciem najbardziej intensywnego okresu w branży oświetleniowej i konieczności zapewnienia ciągłości produkcji, a także w związku z ograniczoną dostępnością komponentów elektronicznych na światowych rynkach, w IV kwartale br. znacząco zwiększono stan zapasów z poziomu 10 775,98 tys. zł w IV kwartale 2009 roku do poziomu 18 710,16 tys. zł w IV kwartale 2010 roku.

Pozycje zobowiązań i należności Grupy Kapitałowej Emitenta uległy następującym zmianom:

- zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2010 roku wynoszą 5 311,25 tys. zł (spadek o 1 516,42 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim);

- w wyniku powiększenia stanu zapasów oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w IV kwartale 2010 roku do poziomu 29 957,04 tys. zł;
- łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2010 roku wynosiła 37 515,64 tys. zł;
- na wzrost skonsolidowanych należności do poziomu 17 982,31 tys. zł w IV kwartale 2010 roku (w stosunku do poziomu 12 828,59 tys. zł na dzień 31.12.2009 roku) wpłynął duży wzrost obrotów z odbiorcami.

Skonsolidowany wskaźnik ogólnego zadłużenia w IV kwartale 2010 roku wynosił 53,28%. Natomiast wskaźnik ogólnej płynności Grupy Kapitałowej LUG S.A. ukształtował się w omawianym okresie na poziomie 129,10%.