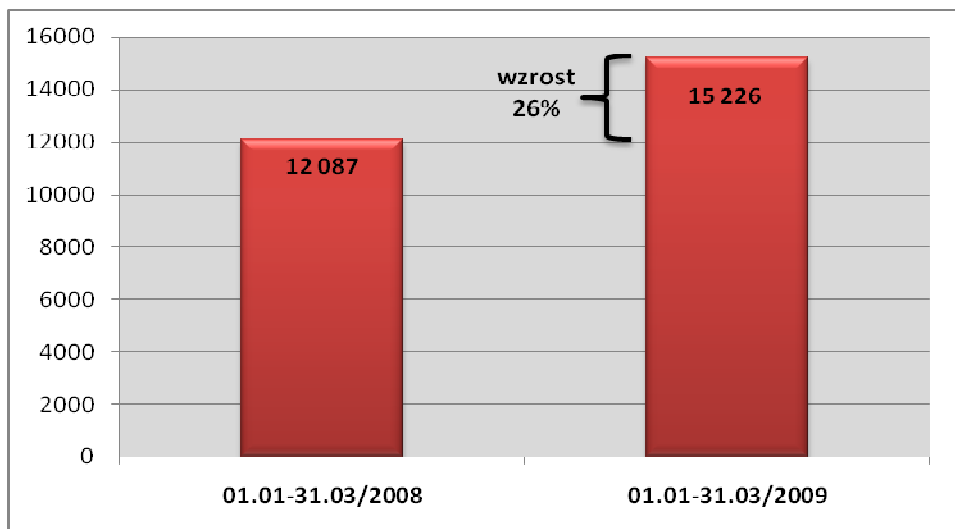


Komentarz do wyników

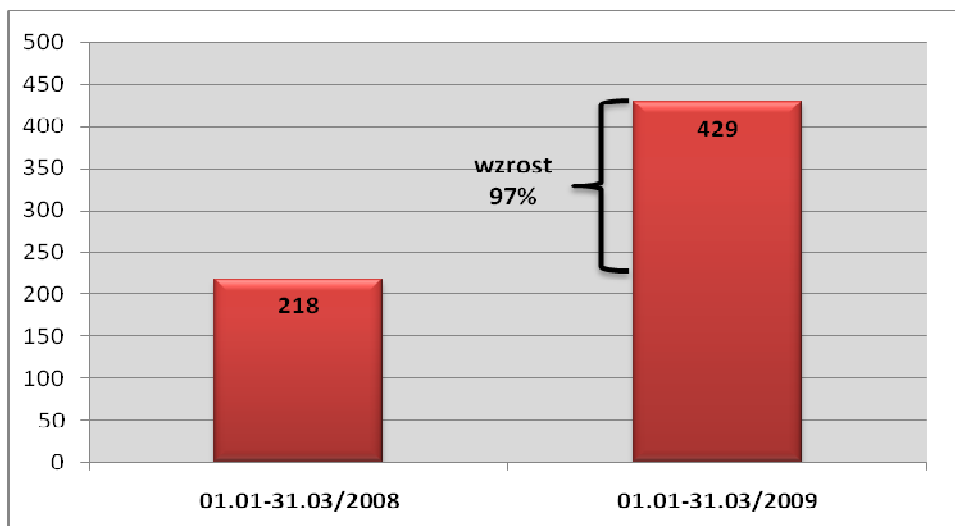
W pierwszym kwartale 2009 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy LUG wyniosły 15 226 tys. PLN, w porównaniu do 12 087 tys. PLN w pierwszym kwartale 2008 roku. W ten sposób zrealizowano zawiązką deklaracją Zarządu ze spotkania z inwestorami (Investors Day 2009, 4 marca 2009) o wypracowaniu przychodów ze sprzedaży na poziomie 14 mln PLN. Odnotowany 26% wzrost skonsolidowanych przychodów pozwolił wypracować Grupie LUG skonsolidowany zysk operacyjny na poziomie 429 tys. PLN, co w stosunku do 218 tys. skonsolidowanego zysku operacyjnego w pierwszym kwartale 2008 roku oznacza wzrost o blisko 97%.

Wykres 1. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG (tys. PLN)



Źródło: Emitent

Wykres 2. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej LUG (tys. PLN)



Źródło: Emitent

Na dynamiczny wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży składają się wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej o 2,52% (I kwartał 2009 roku do I kwartał 2008 roku) oraz wzrost przychodów ze sprzedaży eksportowej o 134,67% (I kwartał 2009 roku do I kwartał 2008 roku). Przedstawione wyniki wpłynęły na poprawę wskaźnika rentowności operacyjnej, który w pierwszym kwartale 2009 roku w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 2,82% (w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego). W obliczu spowolnienia gospodarczego oraz obecnej sytuacji rynkowej, Zarząd Emitenta ocenia osiągnięte wyniki operacyjne bardzo pozytywnie.

Ujemny wynik odnotowany przez Emitenta na poziomie jednostkowej straty ze sprzedaży (-134 tys. PLN w I kwartale 2009 roku w stosunku do 257 tys. PLN w I kwartale 2008 roku) wynika z konieczności amortyzowania budynków będących własnością Emitenta. W okresach wcześniejszych niniejsze budynki wykorzystywane były przez Emitenta do prowadzenia bieżącej działalności, obecnie przeznaczone zostały pod wynajem. Emitent poszukuje najemcy na wspomniane lokale.

Jednocześnie w pierwszym kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa LUG odnotowała stratę netto na poziomie 959 tys. PLN w stosunku do 182 tys. PLN zysku netto w pierwszym kwartale 2008 roku. Jednostkowy wynik netto Emitenta w I kwartale 2009 roku ukształtował się na poziomie -820 tys. PLN w stosunku do 224 tys. PLN w pierwszym kwartale 2008 roku. Strata odnotowana przez Emitenta na poziomie wyników finansowych wynika ze spłaty w dniu 13.03.2009 roku kredytu w rachunku bieżącym o wartości 1 200 tys. EUR oraz ujemne saldo różnic kursowych z tytułu rozliczonych zobowiązań w walutach obcych – głównie w EUR i USD.

W pierwszych trzech miesiącach 2009 roku zmniejszeniu uległa wartość aktywów Emitenta na co wpływ miały wydarzenia raportowane w zakresie komunikatów bieżących – sprzedaż nieruchomości, na której znajduje się kompleks pięciu hal o powierzchni 2 875 m² położonej przy ul. Zacisze 22 w Zielonej Górze oraz sprzedaż i aport środków trwałych związanych z produkcją do spółki zależnej – LUG Light Factory Sp. z o.o.

Analiza sytuacji bilansowej w odniesieniu do całej Grupy Kapitałowej LUG pozwala zaobserwować wzrost wartości aktywów w pierwszym kwartale 2009 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2008 roku. Na wspomnianą zmianę wpływ miały następujące zdarzenia: zakończenie inwestycji w nowy budynek produkcyjno-magazynowo-administracyjny oraz w innowacyjną linię produkcyjną, a także unowocześniony park maszynowy. Na wzrost wartości skonsolidowanych zobowiązań długoterminowych wpływ miał zaciągnięty kredyt inwestycyjny o wartości 1 887 tys. EUR, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z tytułu rozliczeń z dostawcami.

Zarząd LUG S.A. wykorzystuje moment światowego spowolnienia gospodarczego do usprawnienia wewnętrznych procesów biznesowych. W tym celu procesowi optymalizacji

poddawana jest struktura kosztów całej Grupy Kapitałowej. Ponadto realizowany jest program uniezależnienia od jednego z kooperantów, który pozwoli dodatkowo zminimalizować ryzyko utraty płynności finansowej. W oparciu o analizy rynkowe zostanie powiększona sieć przedstawicielstw, a w końcowej fazie znajdują się prace wdrożeniowe nad nowymi produktami. W obecnych, utrudnionych warunkach gospodarowania priorytetowo traktowane jest zachowanie płynności finansowej. W związku z tym zaostrzone zostały wewnętrzne procedury windykacyjne i zwiększono dyscyplinę płatniczą odbiorców. Ponadto w oparciu o sprawdzone informacje gospodarcze monitorowane są spłaty należności, dzięki czemu Emitent posiada dogłębną wiedzę o podmiotach, z którymi zawierane są transakcje.