

## **RAPORT ZA III KWARTAŁ 2009 r.**



Raport za III kwartał 2009 roku został sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz w oparciu o załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu

**SPIS TREŚCI**

- I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- II. WYBRANE DANE FINANSOWE
- III. Komentarz Zarządu dotyczący raportowanego okresu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
- IV. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

**I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Stosownie do art. 52 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2002, nr 76, poz.694 ze zm.) Zarząd Spółki Liberty Group S.A. przedstawia raport za trzeci kwartał 2009 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, na które składa się:

- wybrane dane finansowe
- komentarz Zarządu dotyczący raportowanego okresu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- informację Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Jednocześnie Zarząd Liberty Group S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, sprawozdanie za trzeci kwartał 2009 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Liberty Group S.A. oraz jej wyniki finansowe.

Zarząd oświadcza ponadto, że sprawozdanie z działalności Liberty Group S.A., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji w Spółce.

Warszawa, dnia 16.11.2009 r.

Zarząd:

.....  
*Daniel Gąsiorowski - Prezes Zarządu*

.....  
*Magdalena Lizurej-Gawron – Członek Zarządu*

II. WYBRANE DANE FINANSOWE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ BILANSU

Dane finansowe	w złotych			
	2009 r. narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	2008 r. narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwart. 2009 r. od 01.07.2009 do 30.09.2009	III kwart. 2008 r. od 01.07.2008 do 30.09.2008
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 646 482,54</b>	<b>3 252 053,22</b>	<b>617 598,40</b>	<b>890 195,22</b>
Zysk/strata na sprzedaży	189 920,35	913 713,85	-56 480,08	167 790,96
Zysk/strata na działalności operacyjnej	189 933,45	913 723,82	-56 480,75	167 798,78
Amortyzacja	27 727,29	30 567,26	3 766,02	8 015,34
Zysk/strata brutto	191 425,21	911 766,48	-56 574,22	166 528,64
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>151 487,21</b>	<b>733 023,48</b>	<b>-49 223,22</b>	<b>130 578,64</b>
Kapitał własny	803 327,61	1 297 204,98	803 327,61	1 297 204,98
Należności długoterminowe	8 000,00		8 000,00	
Należności krótkoterminowe	380 629,51	187 300,22	380 629,51	187 300,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 552,09	717 111,54	15 552,09	717 111,54
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	243 982,91	200 786,67	243 982,91	200 786,67

### **III KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY RAPORTOWANEGO OKRESU, NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Po III kwartałach Liberty Group S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2,64 mln zł. Na kwotę tę składa się wynagrodzenie stałe, wynikające z umów oraz projekty dodatkowe realizowane dla klientów. W III kwartale br. Zarząd Liberty Group S.A. stanął w obliczu groźby utraty klientów i obsługiwanych budżetów. By nie dopuścić do drastycznego spadku przychodów Zarząd Liberty Group S.A. zdecydował się ponieść koszty utrzymania dotychczasowej współpracy i zwiększenie zakresu świadczonych usług na rzecz klientów przy jednoczesnym pozostawieniu w większości przypadków niezmienionego wynagrodzenia dla Liberty Group S.A. W efekcie udało się utrzymać znaczną część przychodów, ale stało się to kosztem osiągniętego zysku netto, który po III kw. ukształtował się na poziomie 0,15 mln zł.

Należy również zwrócić uwagę na fakt, iż duża część przychodów spółki w III kwartale pochodziła z zakupu mediów dla dużych klientów. Oznacza to, że ponad 30% przychodów w tym okresie charakteryzowało się niską marżą na poziomie 2-3%. Dla porównania, w analogicznym okresie 2008 roku (III kwartał 2008) było to około 11% przychodów.

Wśród podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością wymienić należy zmienność decyzji klientów w dobie spowolnienia gospodarczego, co do zakresu świadczonych usług Public Relations. Warto zauważyć jednak, iż rynek usług PR wykazuje, nawet w okresie kryzysu, rentowność wyższą niż większość segmentów branży marketingowej.

Sygnały dochodzące z rynku wskazują, że wielu klientów decyduje się przejść ze stałych umów na pojedyncze projekty, co zmniejsza przewidywalność przychodów. Klienci próbują również negocjować marże.

W 2009 roku Spółka zanotowała wzrost kosztów pracowniczych. W 3Q 2009 r. zatrudniono dodatkowo 2 konsultantów, co miało istotny wpływ na wzrost kosztów stałych. Powodem wzrostu zatrudnienia była decyzja o utrzymaniu dotychczasowego poziomu usług dla klientów, oraz zintensyfikowania działań zmierzających do pozyskania nowych zleceń i długoterminowych umów.

### **IV Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

Działania podejmowane w III kwartale pozwoliły utrzymać większość wpływów z tytułu zawartych umów i obsługi poszczególnych klientów Liberty Group S.A. Jednocześnie wobec sytuacji, jaka panuje na rynku mediów i marketingu, Spółka zintensyfikowała działania związane z pozyskaniem nowych klientów. Tylko w III kwartale udało się pozyskać do współpracy w zakresie obsługi PR jedną z czołowych instytucji finansowych, dwie spółki, które zamierzają zadebiutować na rynku NewConnect oraz spółkę już notowaną na tym rynku. Kolejne procesy ofertowe są w toku, zaś ich rozstrzygnięcie jest spodziewane w tym roku i na początku 2010 r.

Zarząd Liberty Group S.A. jest przekonany, że poniesione nakłady pozwolą wkrótce zwiększyć skalę działania Spółki i przelożą się na nowe kontrakty uzyskane we wszystkich segmentach rynku, w jakich działa Spółka.