



Wyniki finansowe
Grupy Kapitałowej
LUG S.A.



3 Q
2014

Kluczowe informacje o kwartalnych wynikach Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

- ➔ Zysk netto osiągnięty w I-III kwartale 2014 roku jest na poziomie 1927 tys. zł i jest wyższy o 127% od zysku netto w analogicznym okresie 2013, który osiągnął poziom 846 tys. zł. W samym III kwartale zysk netto przekroczył 436 tys. zł.
- ➔ W III kwartale 2014 roku EBIT wzrósł 300 tys. zł., na jego poziom wpłynęły nakłady przeznaczone na rozbudowę sieci sprzedaży krajowej oraz sieci przedstawicielstw zagranicznych
- ➔ Przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2014 roku wzrosły r/r o 13,96% osiągając poziom 29,5 mln zł. Ponad 53% wartości przychodów zostało wypracowanych poza granicami polski. Po trzech kwartałach wzrost przychodów rok do roku wynosi 16,03% przy poziomie 83,44 mln zł w 2014 roku i 71,91 mln zł w roku 2013
- ➔ Wzrost sprzedaży na terenie kraju sięgnął 14% r/r. Wzrost ten jest niemal równy wzrostowi sprzedaży eksportowej w 2014 roku, która r/r wzrosła w III kwartale o 13,8%
- ➔ W III kwartale 2014 roku geograficzna struktura przychodów kształtuje się następująco: 54% – przychody z rynku polskiego, 46% – przychody z eksportu.
- ➔ Grupa Kapitałowa LUG S.A otworzyła showroom opraw oświetleniowych w Deutsches Architektur Zentrum w Berlinie, w Niemczech

Wprowadzenie

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 3Q'2014

Informacje dodatkowe



Grupa Kapitałowa LUG S.A.



LUG S.A. to jeden z największych producentów opraw oświetleniowych w Polsce. Model biznesowy Grupy Kapitałowej LUG SA opiera się na projektowaniu, produkcji i sprzedaży opraw oświetleniowych oraz dostarczaniu energooszczędnych projektów oświetleniowych.

Obejrzyj film korporacyjny i dowiedz się więcej



DZIAŁAMY GLOBALNIE:

Doświadczone siły sprzedaży docierają i obsługują Klientów na ponad **50 rynkach świata**, a firma ma swoje oddziały w Polsce, w Niemczech, na Ukrainie, we Francji, w Wielkiej Brytanii, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz Brazylii.

5

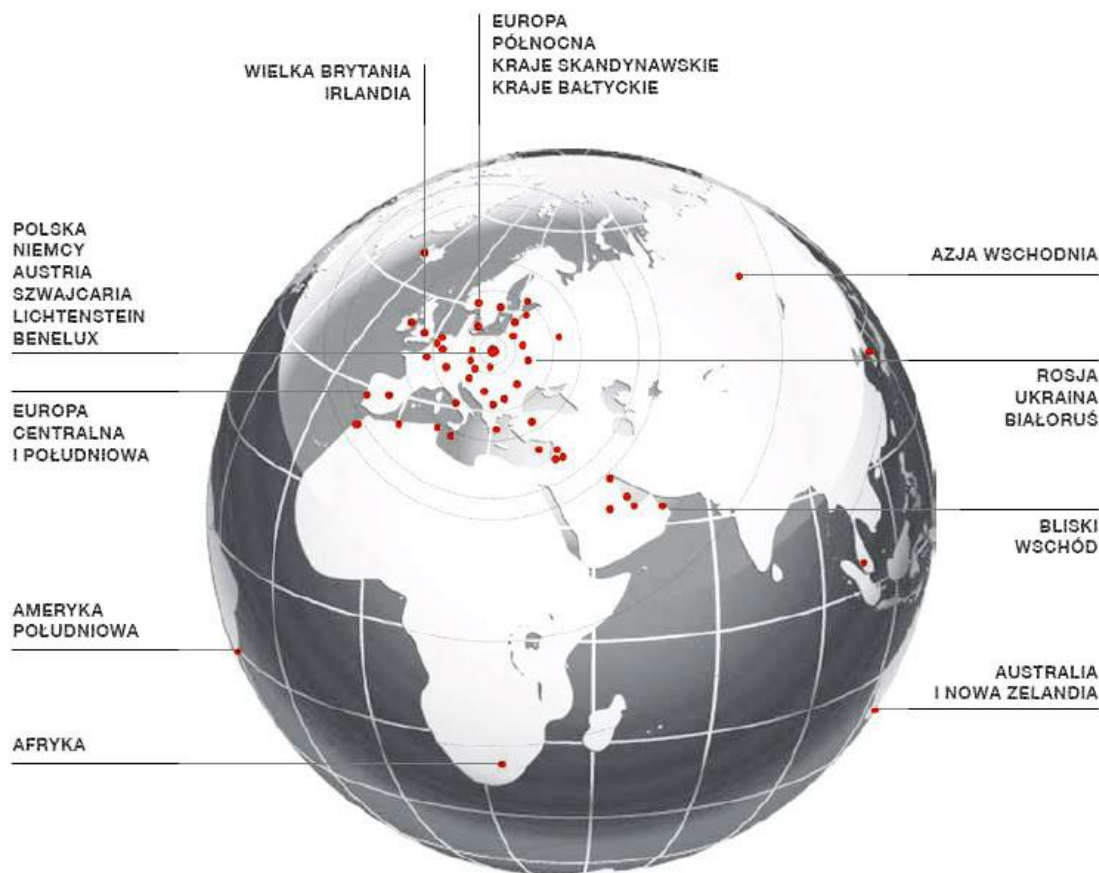
spótek zależnych
na całym świecie

25

lat doświadczenia
na rynku

50

rynków dystrybucji
na całym świecie



ZARZĄD LUG S.A.



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Ejsmont
Wice-Prezes Zarządu



Małgorzata Konys
Członek Zarządu

RADA NADZORCZA LUG S.A.



Iwona Wtorkowska
Przewodnicząca RN

Renata Baczańska
Członek RN

Zygmunt Ćwik
Członek RN

Eryk Wtorkowski
Członek RN

Szymon Ziolo
Członek RN

Radosław Rejman
Członek RN

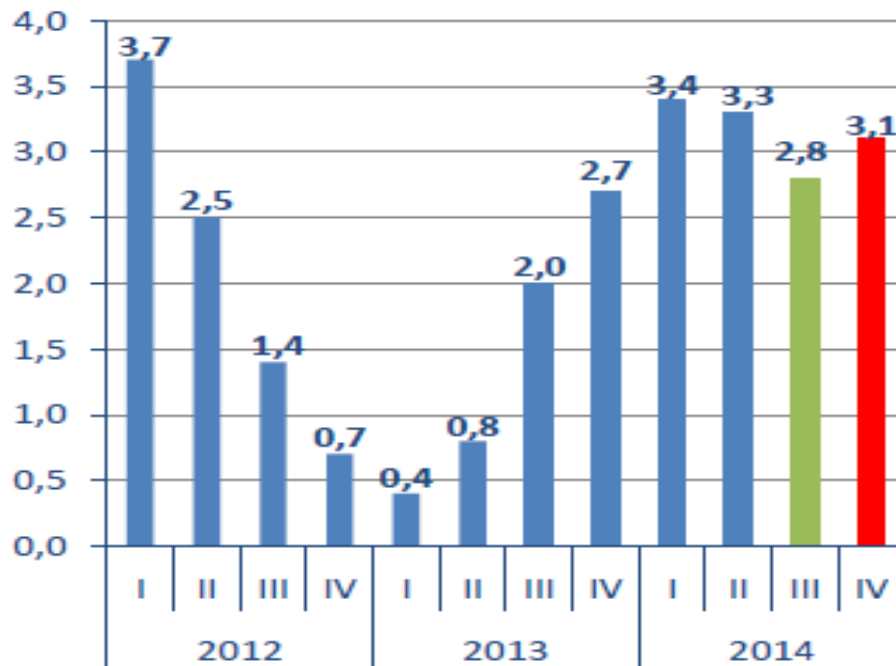
Wprowadzenie

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 3Q'2014

Informacje dodatkowe

Rynek oświetlenia uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, a w szczególności od sytuacji w budownictwie.



Źródło: IBnGR

	2010	2011	2012	2013	2014 P	2015 P
Polska	2,2	7,8	-1	-2,7	3,9	5,4
UE	-3,1	0,4	4,0	-3,5	1,7	2,8

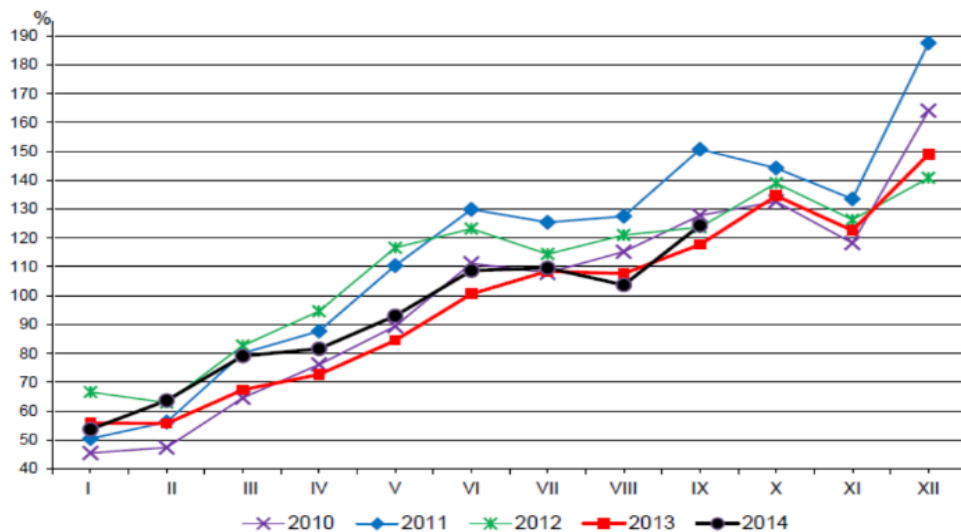
Źródło: European Powers of Construction 2013, Deloitte, Lipiec 2014

Wykres PKB wg. prognoz IBnGR

Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, w trzecim kwartale 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego było nieco niższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Sytuacja taka wystąpiła drugi raz z rzędu. Wzrost **produktu krajowego brutto** w odniesieniu do analogicznego kwartału roku po-przedniego wyniósł 2,8 proc. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od lipca do września wyniosło 0,7 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Wykres Inwestycje budowlane wg. Deloitte

Podobnie jak w poprzednich dwóch kwartałach, również w trzecim kwartale 2014 roku głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego był **popyt krajowy**. Tempo wzrostu popytu krajowego w trzecim kwartale Instytut szacuje na 3,8 proc. Spośród składników popytu krajowego najwyższą dynamiką w trzecim kwartale odznaczały się **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli wydatki inwestycyjne. W okresie od lipca do września wzrosły one o 5,2 proc. Jest to wynik słabszy od osiągniętego w pierwszym półroczu. Według szacunków z raportu firmy Deloitte poziom inwestycji budowlanych w Polsce w 2014 roku będzie dodatni i osiągnie wartość 3,9% w roku 2014. Dodatnią wartość będą miały także inwestycje w Unii Europejskiej, będzie to 1,7%.



Wykres Produkcja budowlano - montażowa

Według wstępnych danych **produkcja budowlano-montażowa** była we wrześniu br. o 5,6% wyższa niż przed rokiem i o 19,8% wyższa w porównaniu z sierpniem br. Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 3,8% wyższym niż we wrześniu ub. roku i o 2,0% wyższym w porównaniu z sierpniem br.

Źródło: GUS

”
W okresie styczeń-wrzesień br. produkcja budowlano-montażowa była o 5,5% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

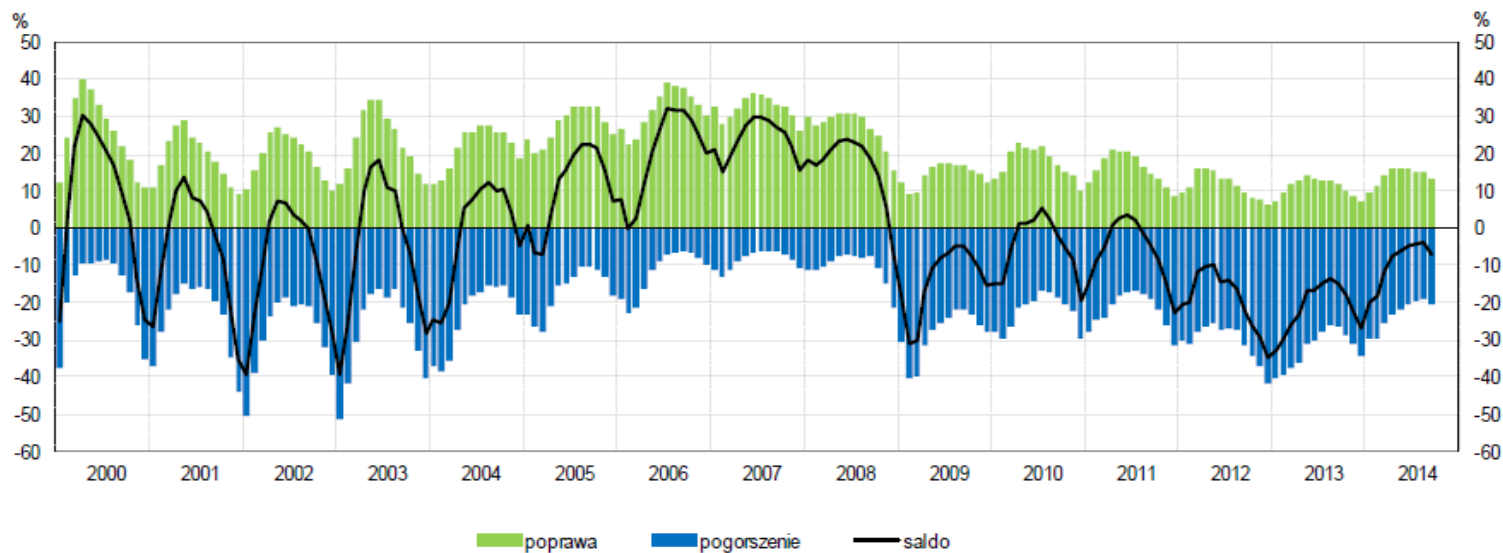
dane GUS

Wykres Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

We wrześniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 7 (w sierpniu minus 4). Poprawę koniunktury sygnalizuje 13% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 20% (przed miesiącem odpowiednio 15% i 19%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Oceny bieżące i prognozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej** oraz **sytuacji finansowej** są niekorzystne, gorsze od zgłaszanych przed miesiącem.

Planowane redukcje **zatrudnienia** mogą być bardziej znaczące od zapowiadanych w ubiegłym miesiącu. Przedsiębiorcy przewidują nieco większy od oczekiwanego w sierpniu spadek **cen** robót budowlano-montażowych.



Wprowadzenie

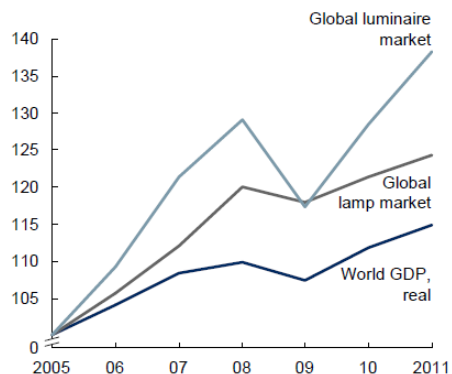
Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 3Q'2014

Informacje dodatkowe

OTOCZENIE BRANŻOWE:

Wykres Korelacja pomiędzy globalnym PKB a globalnym rynkiem oświetleniowym

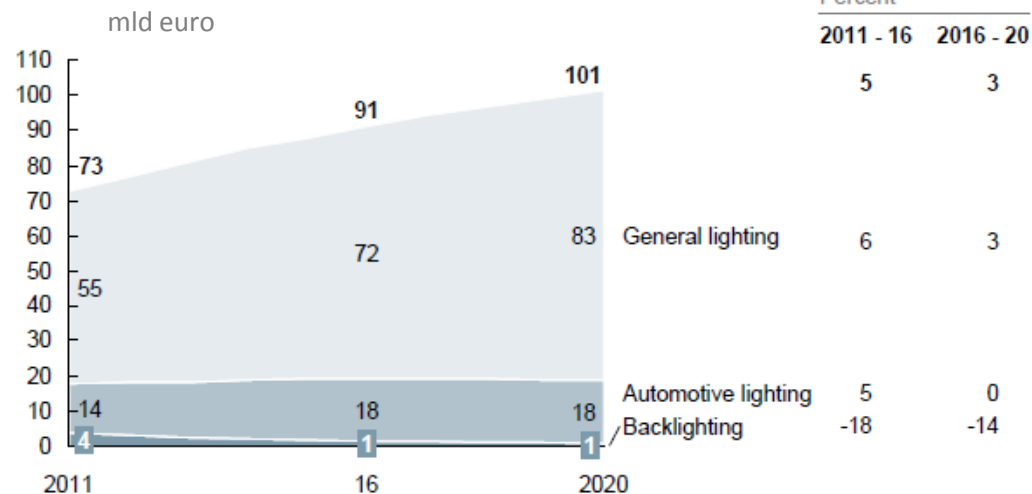


Rynek oświetleniowy oraz rynek systemów sterowania oświetleniem jest napędzany głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio połączone z aktywnością inwestycyjną. Ta zaś jest wprost skorelowana z przyrostem PKB.

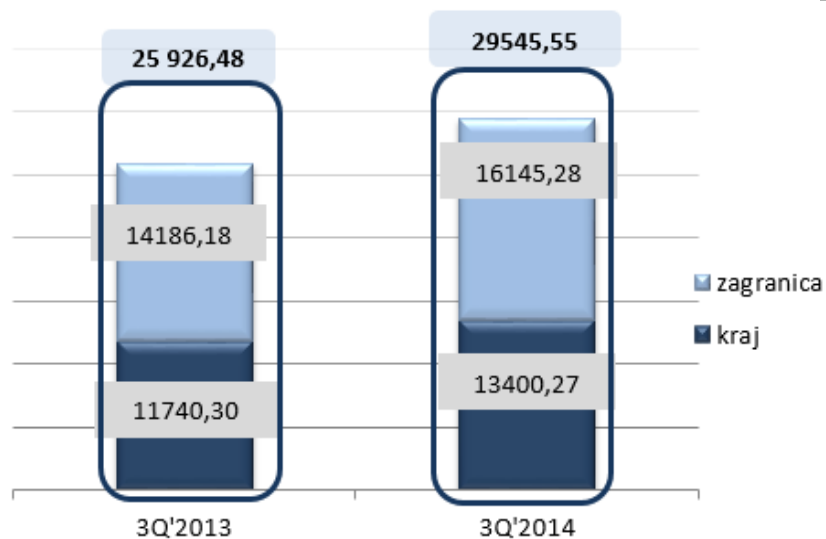
Wykres Globalny rynek oświetleniowy w podziale na segmenty – prognoza rozwoju wg. McKinsey & Co.

Segment oświetlenia ogólnego (general lighting) jest największym segmentem branży oświetleniowej. Jego wartość w 2011 roku szacowana była na 55 mld euro. Do 2020 roku segment ten wzrośnie do poziomu 83 mld euro.

Prognoza: McKinsey& Co. „Lighting the way” second edition



WYPRACOWALIŚMY PONAD 29,5 MLN ZŁ SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW*:



przychody ogółem	3Q'2013	➔ +13,96%	➔ 3Q'2014
export	3Q'2013	➔ +13,81%	➔ 3Q'2014
kraj	3Q'2013	➔ +14,14%	➔ 3Q'2014

Wykres Przychody ze sprzedaży

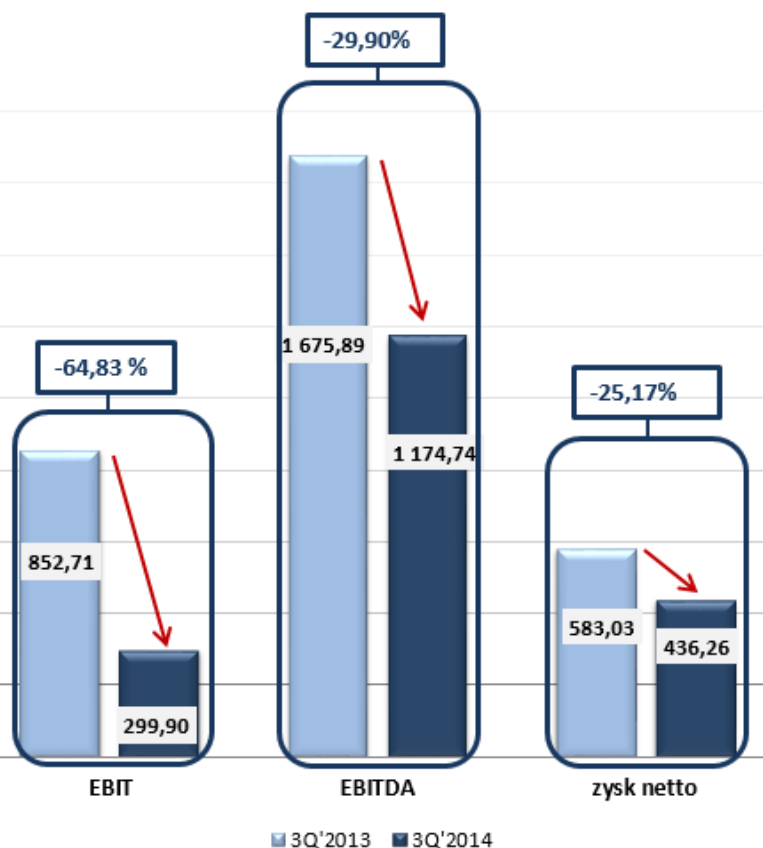
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale br. wyniosły 29 545,55 tys. zł, w porównaniu do 25 926,48 tys. zł w III kwartale 2013 roku. Wzrost przychodów o 3 619 tys. zł r/r i osiągnięcie dynamiki na poziomie 13,96% jest efektem bardzo dobrego kwartału w wykonaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A., oraz poprawy koniunktury gospodarczej.

W ujęciu narastającym po trzech kwartałach roku sprzedaż wzrosła o 13,96% na co złożył się 14,14% wzrost przychodów wygenerowanych w Polsce i 19,81% wzrost przychodów realizowanych na rynkach zagranicznych.

W III kwartale 2014 roku struktura przychodów kształtuje się następująco: 46% – przychody z rynku polskiego, 54% – przychody z eksportu.

* Wyniki niezaudytowane przez biegłego rewidenta

WYNIK TRZECIEGO KWARTAŁU POD WPŁYWEM INWESTYCJI W ROZWÓJ SIECI SPRZEDAŻY



Wykres Dynamika EBIT w III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

W III kwartale wyższe koszty zarządu i sprzedaży, wynikające z rozbudowy sieci sprzedażowej w kraju i za granicą, wpłynęły znacząco na poziom zysku operacyjnego. W III kwartale 2014 roku EBIT zmalał w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, o -64,83% do poziomu niemal 300 tys. zł. W wyniku poczynionych inwestycji zmniejszyła się także rentowność operacyjna, z poziomu 3,29% w roku 2013 do 1,02% w 2014 roku.

Wykres Dynamika EBITDA w III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

Wzrost nakładów na rozwój sieci sprzedaży widoczny jest także na poziomie EBITDA, który w III kwartale 2014 roku osiągnął pułap 1175 tys. zł i był niższy o 29,9% od EBITDA w III kwartale 2013 roku. Podsumowanie trzech minionych kwartałów 2014 roku wskazuje natomiast na wzrost EBITDA do wartości 4696 tys. zł w porównaniu z poziomem 3700 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku.

Wykres Dynamika zysku netto w III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

Zysk netto w III kwartale 2014 roku także wykazał poziom niższy niż rok wcześniej. Osiągnął on poziom 436 tys. zł (w III kwartale 2013 roku: 583 tys. zł). Jest to równoznaczne z dynamiką na poziomie -25,17%. Na wynik ten wpływ miała przede wszystkim wyższa rentowność sprzedaży.

POPRAWA RENTOWNOŚCI I ZNACZNY WZROST ZYSKU NETTO PO TRZECH KWARTAŁACH:

Wykres Dynamika EBIT w I-III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

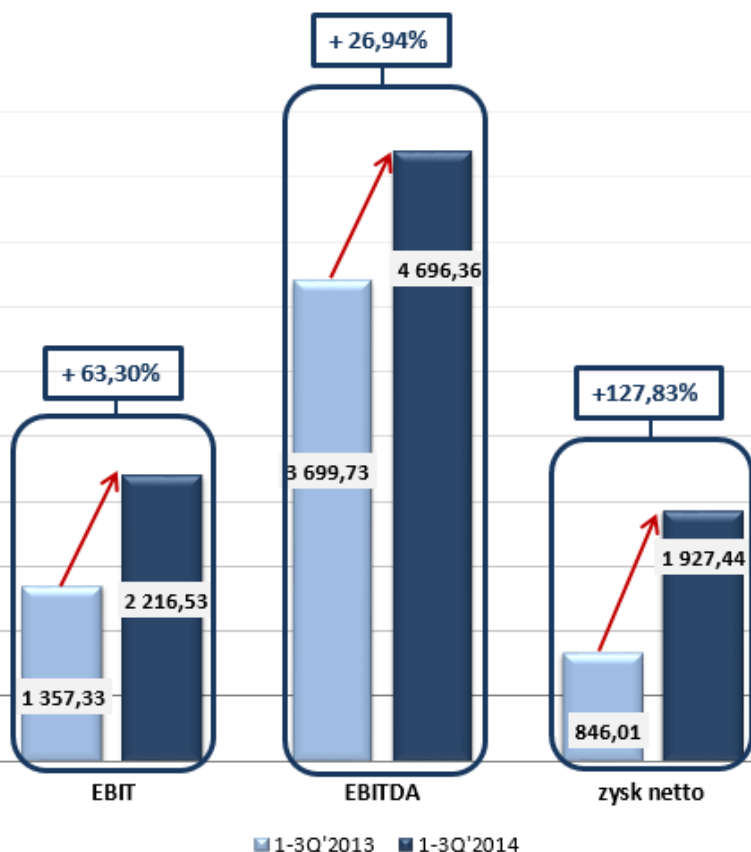
W okresie 9 miesięcy zysk z działalności operacyjnej osiągnął dodatnią dynamikę na poziomie 63,30% i wzrósł do 2 216,5 tys. zł. Wzrosła także rentowność operacyjna sprzedaży (z 1,89% w roku 2013 do 2,66% w roku 2014) potwierdzając efektywne zarządzanie majątkiem spółki.

Wykres Dynamika EBITDA w I-III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

Podsumowanie trzech minionych kwartałów 2014 roku wskazuje na wzrost EBITDA do wartości 4696 tys. zł w porównaniu z poziomem 3700 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku.

Wykres Dynamika zysku netto w I-III kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

Wynik finansowy po trzech kwartałach r/r jest lepszy o 127,83% i osiąga poziom 1927 tys. zł w porównaniu z 846 tys. zł. w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to efekt wyższych przychodów realizowanych po wyższej marży.



STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY:

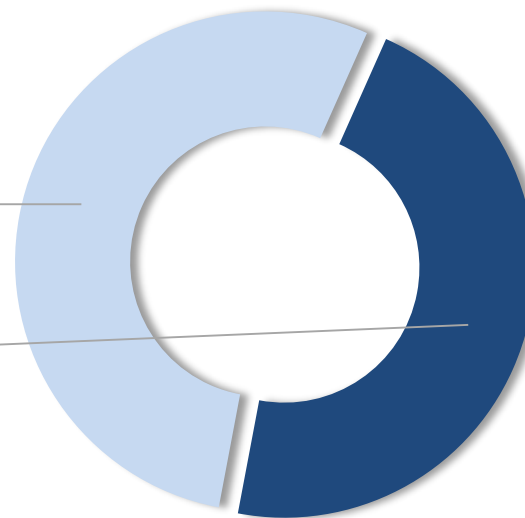
Tabela Dynamika przychodów w ujęciu geograficznym – porównanie kwartałów

Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%
Q3'2013/Q3'2012	-15,71%	+10,36%	-3,29%
Q4'2013/Q4'2012	-5,67%	+0,68%	-2,13%
Q1'2014/Q1'2013	+15,17%	+18,97%	+17,32%
Q2'2014/Q2'2013	+30,99%	-13,19%	+5,05%
Q3'2014/Q3'2013	+14,14%	+13,81%	+13,96%

Wykres Geograficzna struktura sprzedaży w III kwartale 2014 roku

Eksport
53,69%

Kraj
46,31%



Po III kwartale 2014 roku eksport stanowił 54% całkowitych przychodów, natomiast sprzedaż realizowana w kraju osiągnęła poziom 46% przychodów.

Wprowadzenie

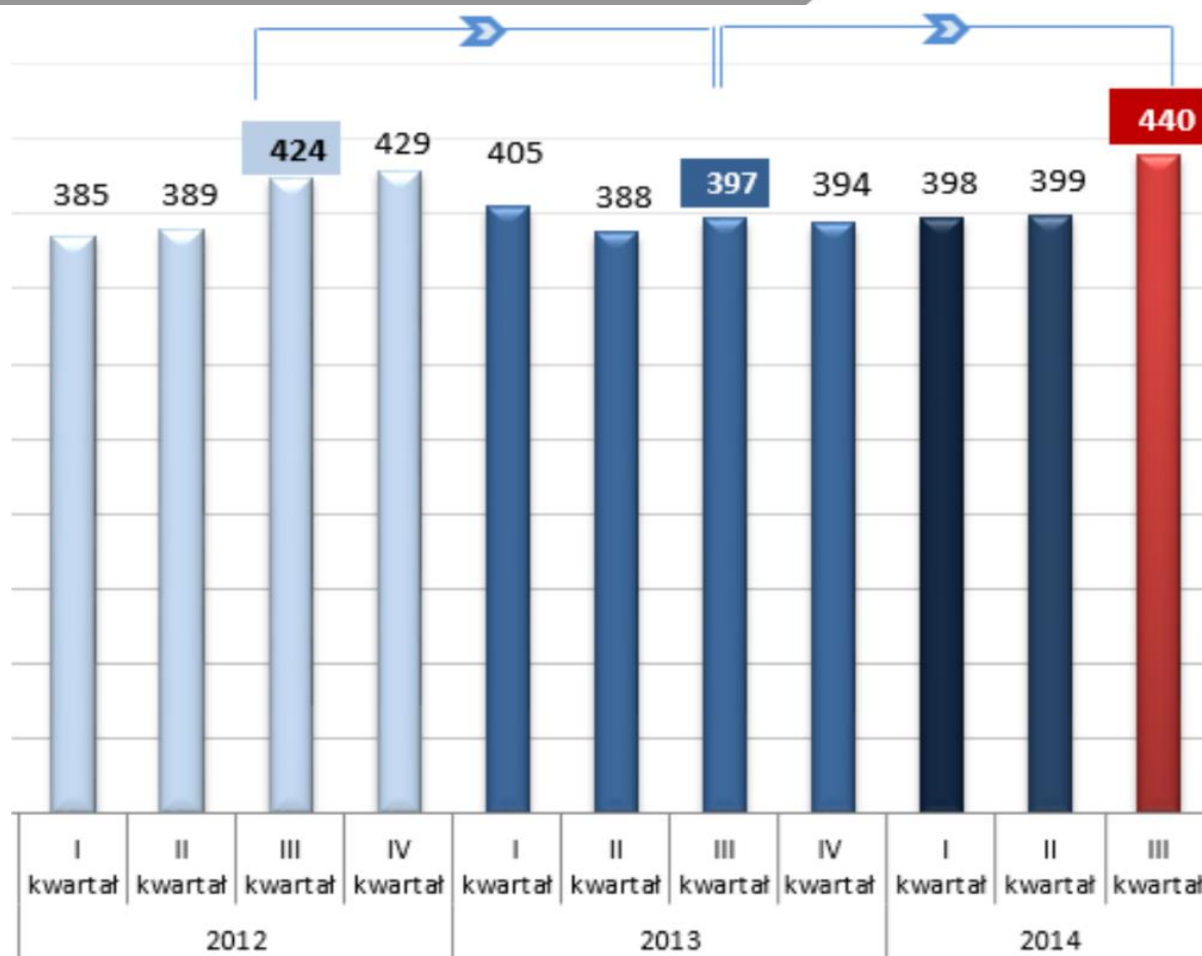
Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 3Q'2014

Informacje dodatkowe

ZESPÓŁ DOŚWIADCZONYCH PRACOWNIKÓW:

Wykres Poziom zatrudnienia w latach 2011-2014



Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 30.09.2014 roku zatrudniała 440 osób w stosunku do 397 osób w analogicznym momencie roku poprzedniego.

NASZĄ SIŁĄ JEST STABILNY AKCJONARIAT:

Wykres Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Spółka wyemitowała 7 198 570 akcji.
Ilość głosów na WZA równa się ilości akcji.
Blisko 30% akcji składa się na free float.
Ponad 17% akcji znajduje się w posiadaniu
inwestora instytucjonalnego.

Ryszard Wtorkowski

37,10%

Iwona Wtorkowska

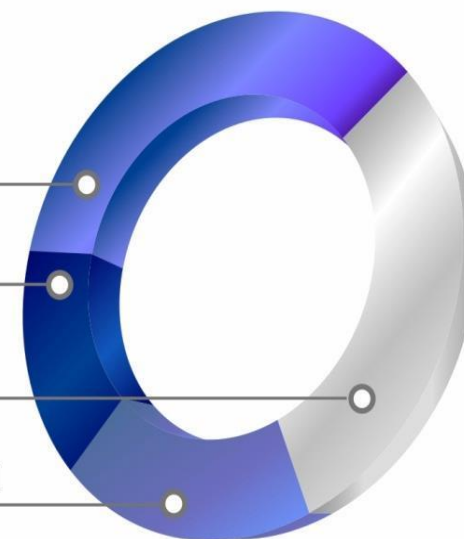
15,56%

Pozostali akcjonariusze

29,74%

Fundusze zarządzane przez OPERA TFI

17,60%



Rozbudowujemy sieć sprzedaży – otworzyliśmy showroom oświetlenia w Berlinie



LUG na targach INTERLIGHT w Moskwie



Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez LUG S.A. („Emitent”) i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Emitenta.

Publikowanie przez LUG S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Emitenta w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Emitenta obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Emitenta lub osoby działające w jego imieniu. Ponadto, ani Emitent, ani osoby działające w jego imieniu nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłości. Opierają się one na obecnych przewidywaniach Zarządu i zależą od wielu czynników oraz obarczone są niepewnością, co może skutkować tym, że faktyczne dane mogą znacząco odbiegać od tych przedstawionych w stwierdzeniach odnoszących się do przyszłości.



Kontakt:

Marta Siekacz
Investor Relations
Specialist

E-mail:

relacje@lug.com.pl

GSM: + 48 606 547 552