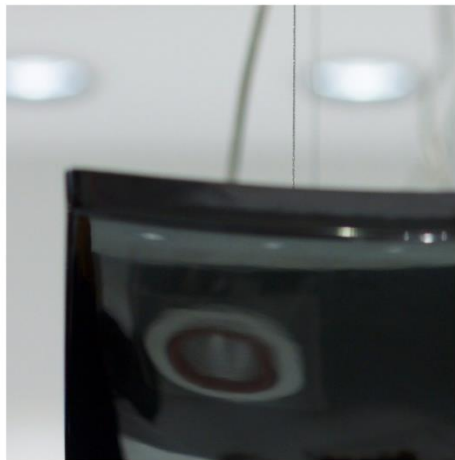




Wyniki finansowe  
Grupy Kapitałowej  
LUG S.A.



**4 Q**  
**2014**

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

- ➔ Po czterech kwartałach przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wynoszą 113 948 tys. zł, co w porównaniu z przychodami z roku 2013 oznacza 11,18% wzrostu.
- ➔ W IV kwartale 2014 roku EBIT wzrósł w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku o 151%, do poziomu niemal 1 613 tys. zł.
- ➔ Po czterech kwartałach zysk z działalności operacyjnej osiągnął dodatnią dynamikę na poziomie 86,5% i wzrósł do 3 730 tys. zł. w porównaniu do 1 999 tys. zł
- ➔ W IV kwartale 2014 roku geograficzna struktura przychodów kształtuje się następująco:  
48% – przychody z rynku polskiego, 52% – przychody z eksportu.
- ➔ Wzrost sprzedaży na terenie kraju osiągnął w IV kwartale dynamikę 6,8% r/r. Sprzedaż eksportowa w IV kwartale zmniejszyła się r/r o 5,9%. Podsumowując wyniki po czterech kwartałach 2014 roku 45,6% przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z rynku polskiego, 54,4% – przychody z eksportu.

**Wprowadzenie**

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 4Q'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.

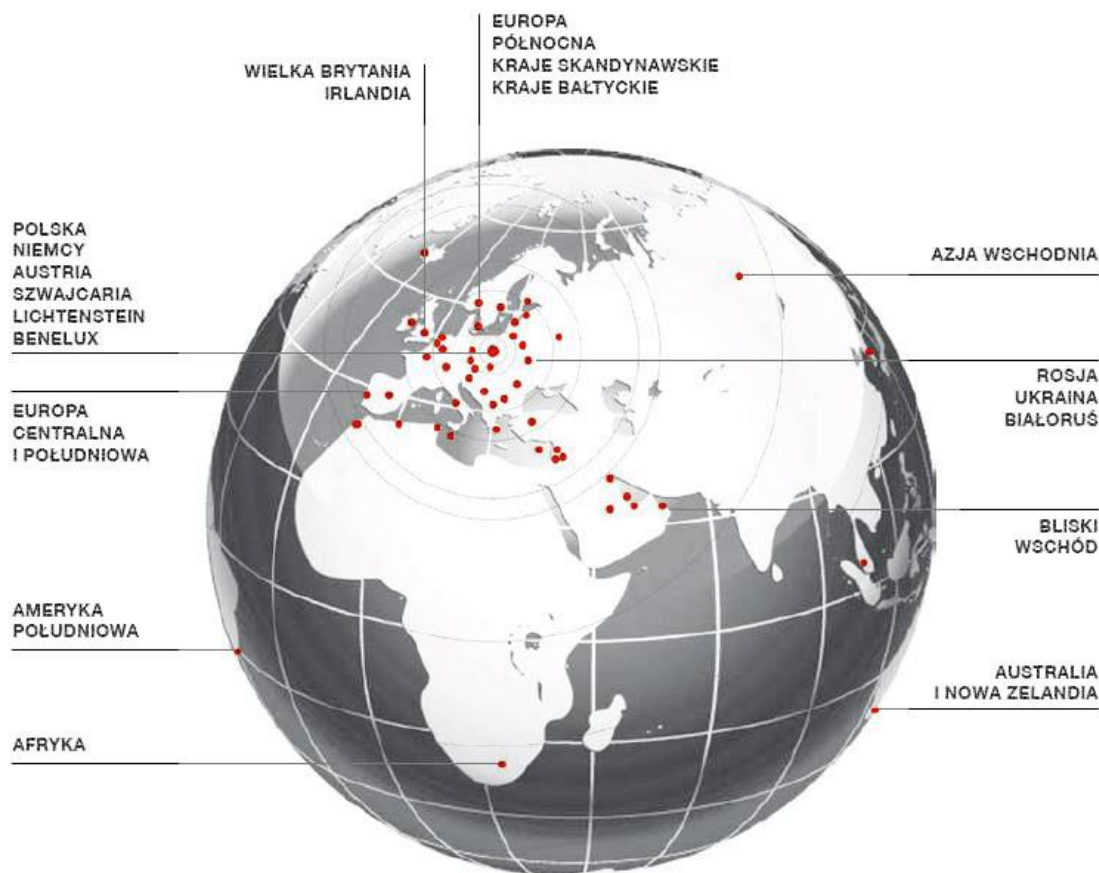
## DZIAŁAMY GLOBALNIE:

LUG obsługuje klientów na ponad **50 rynkach świata**. Oddziały LUG mieszczą się w Polsce, w Niemczech, na Ukrainie, we Francji, w Wielkiej Brytanii, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz Brazylii.

**5** spółek 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

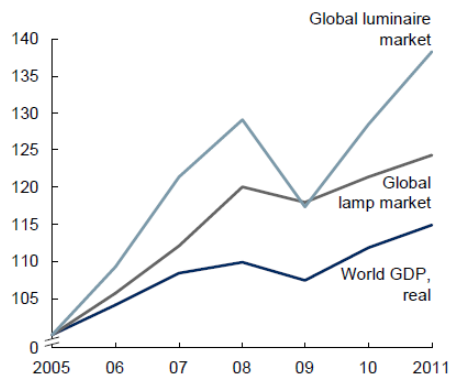
**Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe**

Wyniki finansowe za 4Q'2014

Informacje dodatkowe

## OTOCZENIE BRANŻOWE:

**Wykres:** Korelacja pomiędzy globalnym PKB a globalnym rynkiem oświetleniowym

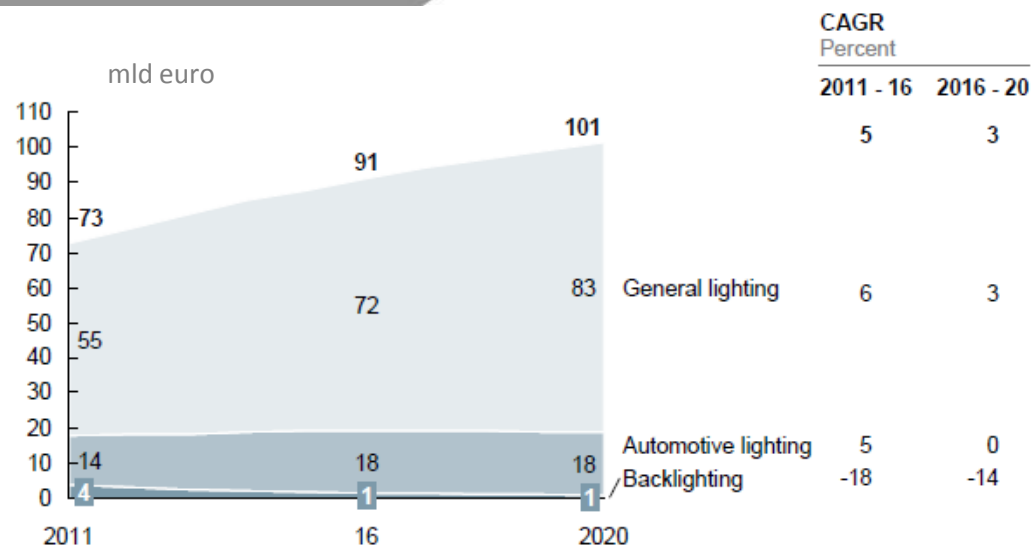


Rynek oświetleniowy oraz rynek systemów sterowania oświetleniem jest napędzany głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio połączone z aktywnością inwestycyjną. Ta zaś jest wprost skorelowana z przyrostem PKB.

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

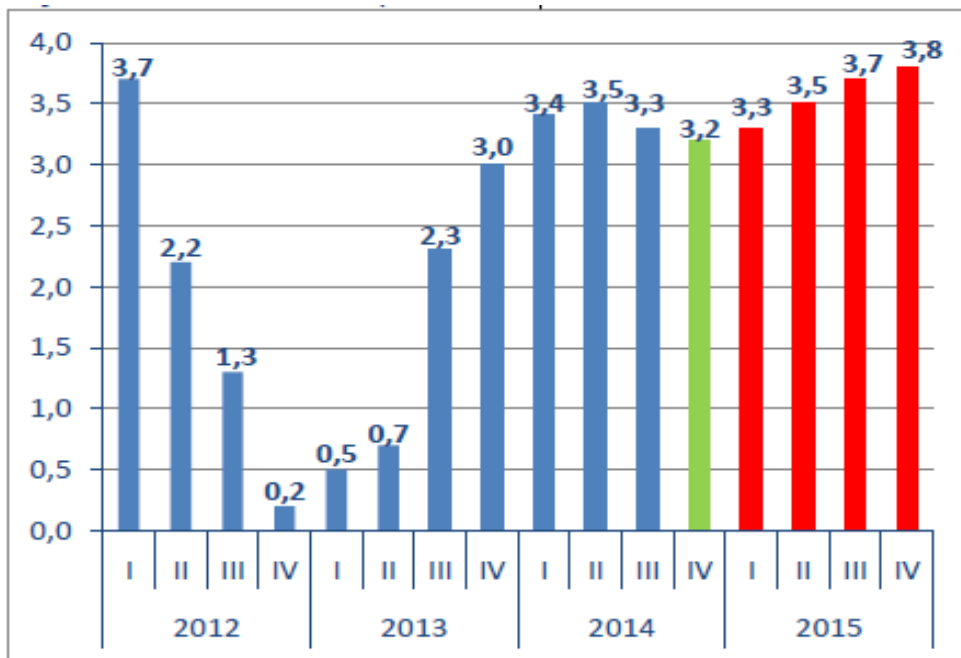
Segment oświetlenia ogólnego (general lighting) jest największym segmentem branży oświetleniowej. Jego wartość w 2011 roku szacowana była na 55 mld euro. Do 2020 roku segment ten wzrośnie do poziomu 83 mld euro.

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





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



Źródło: GUS, 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 IBnGR, w czwartym kwartale 2014 roku tempo wzrostu gospodarczego było nieco niższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Mimo to widoczny jest wzrost **produktu krajowego brutto** w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Wyniósł on 3,2 proc.

#### Wykres: Inwestycje budowlane wg. Deloitte

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w IV kwartale był **popyt krajowy**. Tempo wzrostu popytu krajowego w czwartym kwartale to 4,8 proc. Spośród składników popytu krajowego najwyższą dynamiką w czwartym kwartale odznaczały się ponownie **nakłady brutto na środki trwałe**, czyli wydatki inwestycyjne. W okresie od października do grudnia wzrosły one o 10,9 proc. Kwartalne tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe osiągnęło poziom dwucyfrowy po raz pierwszy od pierwszego kwartału 2011 roku.

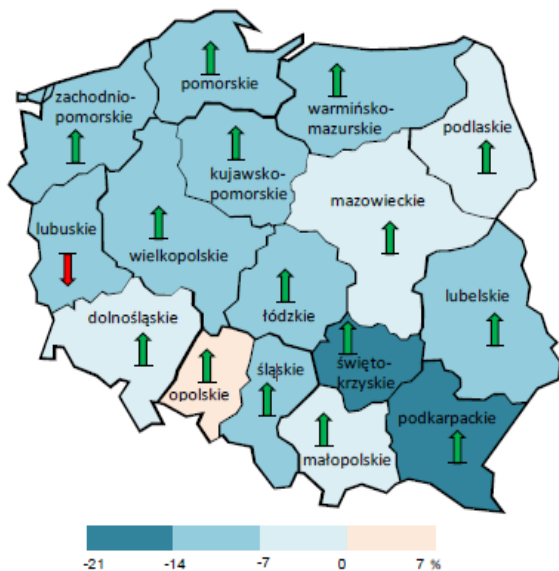
Według szacunków z raportu firmy Deloitte poziom inwestycji budowlanych w Polsce w 2015 roku będzie dodatni i osiągnie wartość 5,4%.

Budownictwo



Grudzień 2014

Budownictwo



Styczeń 2015

Źródło:  
GUS

Wykres: Produkcja budowlano - montażowa

W grudniu jednostki ze wszystkich województw prowadzące działalność w zakresie budownictwa oceniają koniunkturę niekorzystnie.

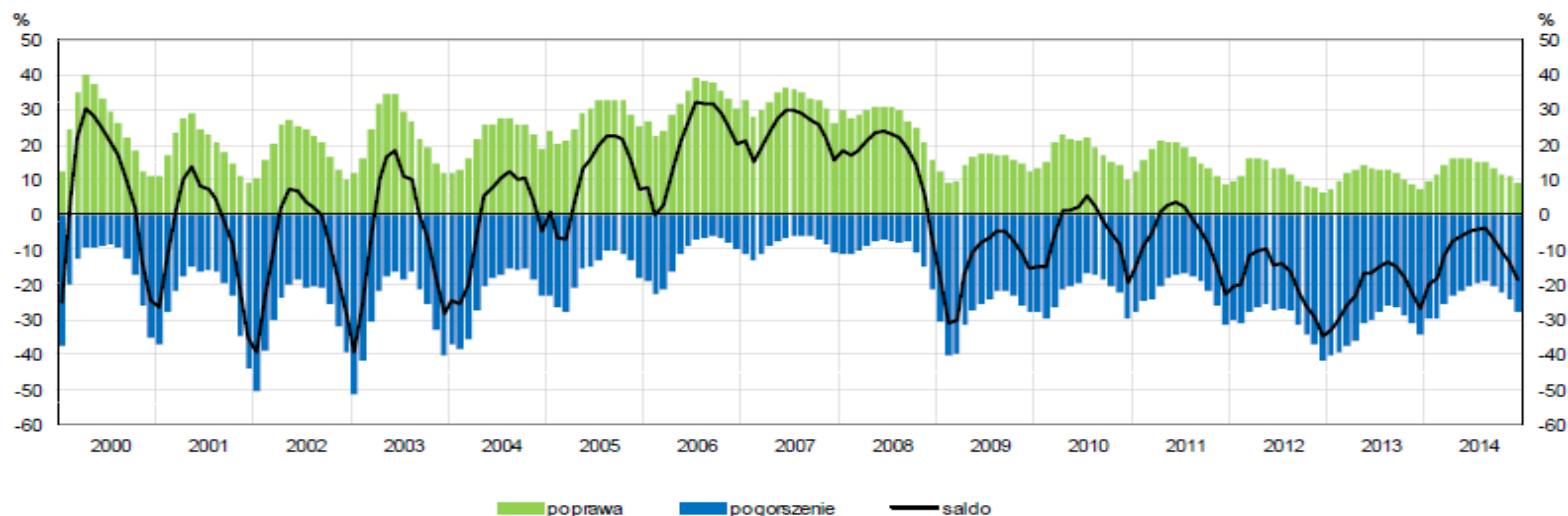
Najbardziej negatywne opinie formułują podmioty z województwa podkarpackiego, zachodniopomorskiego oraz świętokrzyskiego.

W styczniu jednak nastroje w budownictwie ulegają poprawie.

### Wykres: Ogólny klimat koniunktury w budownictwie

W grudniu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtował się na poziomie minus 19 (w listopadzie minus 14). Poprawę koniunktury sygnalizuje 9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 28%. Oceny bieżące i prognozy **portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej** oraz **sytuacji finansowej** są bardziej niekorzystne od formułowanych przed miesiącem. Nadal jest sygnalizowany wzrost **opóźnień płatności** za wykonane roboty budowlano-montażowe. Przedsiębiorcy spodziewają się nieco większego od prognozowanego w ubiegłym miesiącu spadku **cen** robót budowlano-montażowych.

#### OGÓLNY KLIMAT KONIUNKTURY W BUDOWNICTWIE



Wprowadzenie

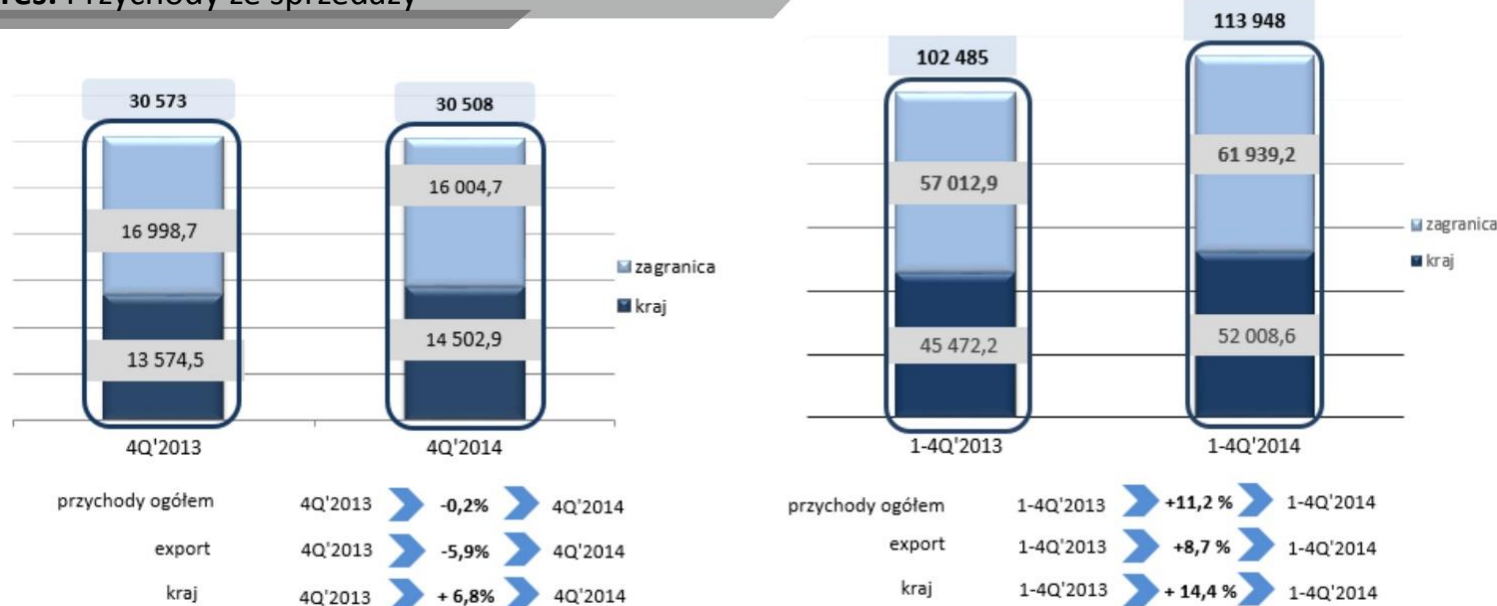
Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

**Wyniki finansowe za 4Q'2014**

Informacje dodatkowe

## WYPRACOWALIŚMY PONAD 30 MLN ZŁ SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW\*:

**Wykres: Przychody ze sprzedaży**



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w IV kwartale br. wyniosły 30 508 tys. zł, co jest wynikiem na zbliżonym poziomie do przychodów w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy wynosiły 30 573 tys. zł.

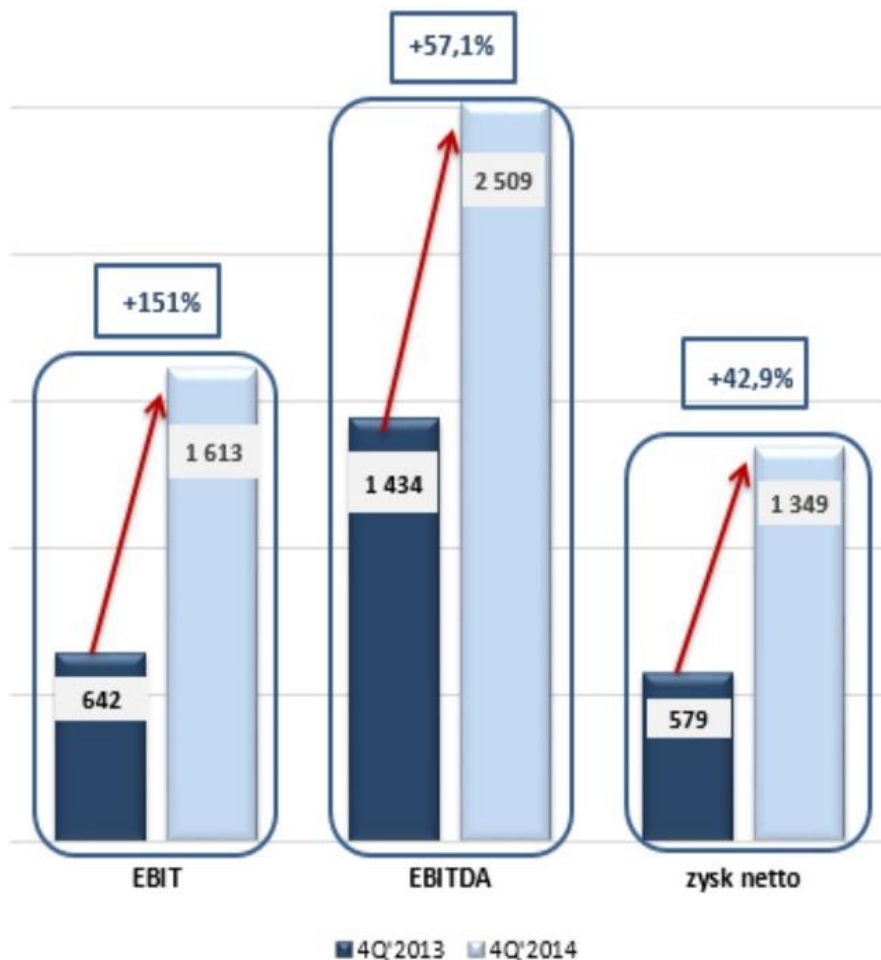
W ujęciu narastającym po czterech kwartałach roku sprzedaż wzrosła o 11,2 %..

Na wynik ten złożył się 14,4% wzrost przychód z rynku polskiego oraz 8,7% wzrost przychodów realizowanych na rynkach zagranicznych

Podsumowując wyniki po czterech kwartałach 2014 roku 45,6% przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z rynku polskiego, 54,4% – przychody z eksportu.

## BARDZO DOBRY WYNIK PO CZTERECH KWARTAŁACH\*

**Wykres:** Dynamika EBIT, EBITDA i zysku netto w IV kwartale – porównanie lat 2013 i 2014

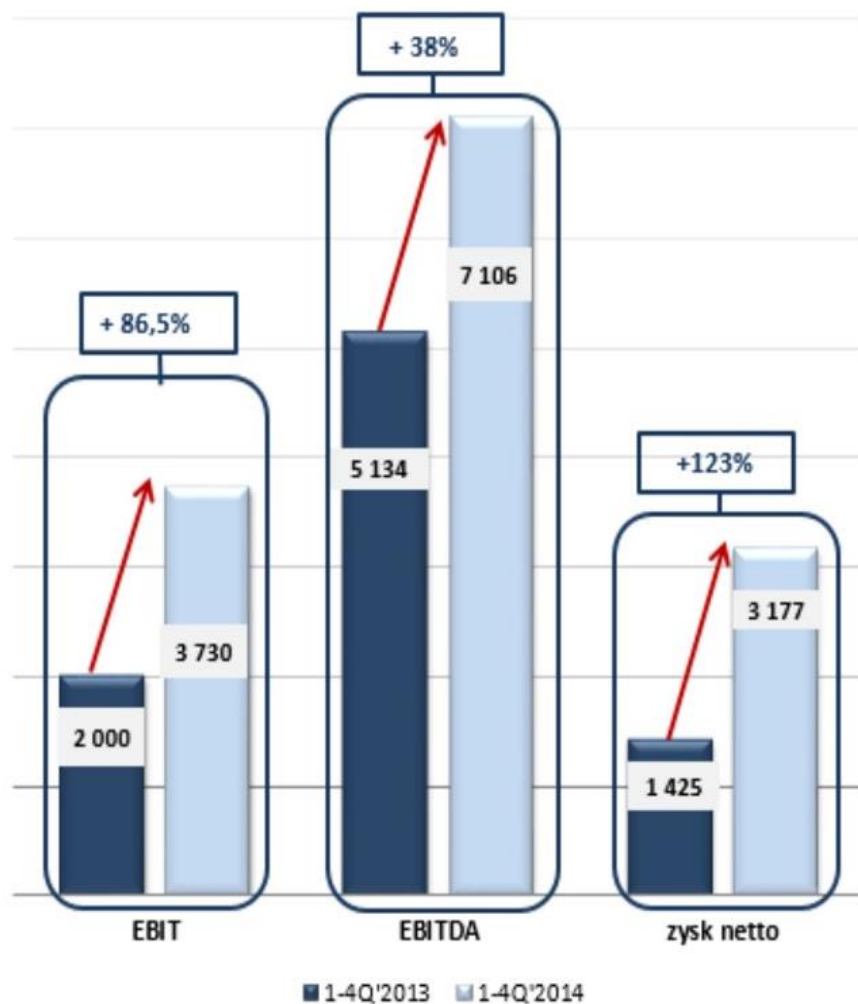


**EBITDA** w IV kwartale 2014 roku osiągnął pułap 2 510 tys. zł i był wyższy o 74,96% od EBITDA w IV kwartale 2013 roku. Podsumowanie czterech minionych kwartałów 2014 roku wskazuje na wzrost EBITDA do wartości 7106 tys. zł w porównaniu z poziomem 5 134 tys. zł w analogicznym okresie ub. roku, co stanowi ponad 38% wzrostu.

Mimo kontynuacji rozbudowy sieci sprzedaży, w IV kwartale 2014 roku **EBIT** wzrósł w stosunku do analogicznego okresu w 2013 roku, o 151% do poziomu niemal 1 613 tys. zł. Wzrosła także rentowność operacyjna, z poziomu 2,1% w IV kwartale 2013 roku do 5,3% w ostatnim kwartale 2014 roku.

## BARDZO DOBRY WYNIK PO CZTERECH KWARTAŁACH\*

**Wykres:** Dynamika EBIT, EBITDA i zysku netto po IV kwartałach – porównanie lat 2013 i 2014



Po czterech kwartałach **zysk z działalności operacyjnej** osiągnął dodatnią dynamikę na poziomie 86,5% i wzrósł do 3 730 tys. zł. w porównaniu do 1 999 tys. zł. W perspektywie całego roku wzrosła także rentowność operacyjna sprzedaży (z 1,95% w roku 2013 do 3,27% w roku 2014) potwierdzając efektywne zarządzanie majątkiem spółki

**Wynik finansowy po czterech kwartałach** r/r jest lepszy o 123% i osiąga poziom 3 177 tys. zł w porównaniu z 1 425 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

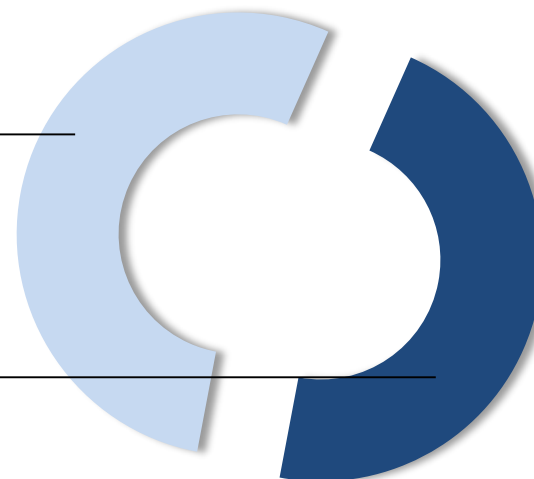
Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
Q1'2013/Q1'2012	-1,27%	+37,03%	+15,81%
Q2'2013/Q2'2012	-20,18%	+15,49%	-2,90%
Q3'2013/Q3'2012	-15,71%	+10,36%	-3,29%
Q4'2013/Q4'2012	-5,67%	+0,68%	-2,13%
Q1'2014/Q1'2013	+15,17%	+18,97%	+17,32%
Q2'2014/Q2'2013	+30,99%	-13,19%	+5,05%
Q3'2014/Q3'2013	+14,14%	+13,81 %	+13,96
<b>Q4'2014/Q4'2013</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-5,9%</b>	<b>+6,8</b>

**Wykres:** Geograficzna struktura sprzedaży w IV kwartale 2014 roku

Podsumowując wyniki po czterech kwartałach 2014 roku 45,6% przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z rynku polskiego, 54,4% – przychody z eksportu.

**Export 52%**

**Kraj 48%**



\* Wyniki niezauduytowane przez biegłego rewidenta



Wprowadzenie

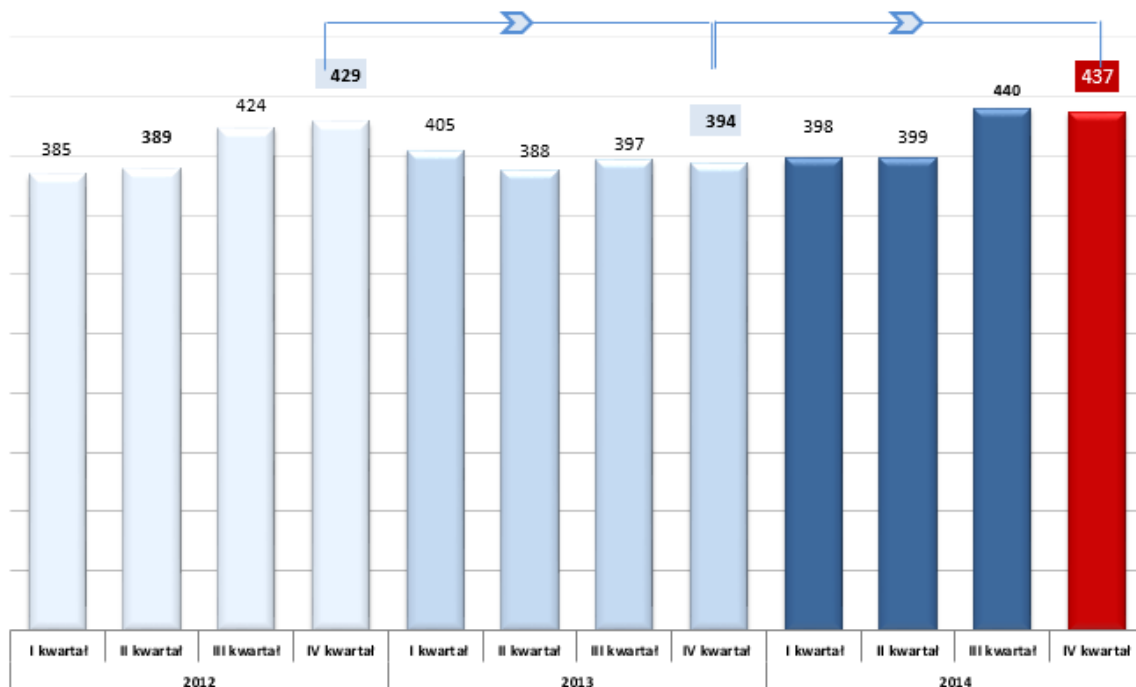
Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe za 4Q'2014

**Informacje dodatkowe**

## ZESPÓŁ DOŚWIADCZONYCH PRACOWNIKÓW:

**Wykres:** Poziom zatrudnienia w latach 2011-2014



Grupa Kapitałowa LUG S.A. na dzień 31.12.2014 roku zatrudniała 437 osób w stosunku do 394 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

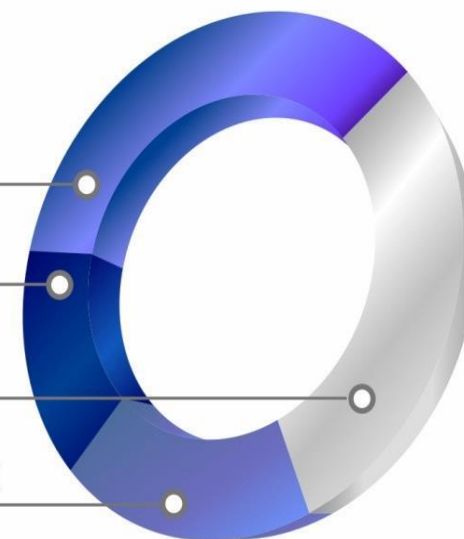
15,56%

Pozostali akcjonariusze

29,74%

Fundusze zarządzane przez OPERA TFI

17,60%



## LUG na targach INTERLIGHT w Moskwie



## LUG w trakcie konferencji MAPIC





## 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  
Specjalista ds. Relacji  
Inwestorskich

E-mail:

[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)

GSM: + 48 606 547 552