

**WYNIKI FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.**



**2Q 2015**



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

- ➔ Przychody ze sprzedaży w tym okresie wyniosły 27 609,82 tys. zł. Wynik ten w porównaniu z drugim kwartałem 2014 roku, kiedy wyniosły one 25 529,12 tys. zł, oznacza wzrost przychodów o 8,15%
- ➔ Na uwagę zasługuje wzrost realizowanych marż, który przekłada się na wyższy zysk na sprzedaży brutto. W II kwartale zanotował on wzrost o 38% porównując r/r
- ➔ Poprawie uległ też zysk z działalności operacyjnej, który osiągnął poziom 1158,29 tys. zł, w porównaniu z 646,34 tys. zł w roku ubiegłym. Jest to wzrost o 79,21%.
- ➔ EBITDA w II kwartale 2015 roku poprawił się r/r o 44,61%, osiągając wartość 2 104,24 tys. zł.
- ➔ Zysk netto wypracowany w II kwartale wyniósł 1 006,57 tys. zł, co w porównaniu r/r, kiedy wynik finansowy osiągnął 439,77 tys. zł jest rezultatem o 128,89% lepszym

**Grupa Kapitałowa LUG S. A.**

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe 2Q'2015

Rozwój technologii oświetleniowej



## GRUPA KAPITAŁOWA LUG S. A.

### 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.



#### LUG LIGHT FACTORY LTD.

Spółka zależna: Polska

100% udziałów



#### LUG GmbH

Spółka zależna: Niemcy

100% udziałów



#### LUG DO BRASIL LTD.

Spółka zależna: Brazylia

65% udziałów



#### LUG LIGHTING UK LTD.

Spółka zależna: Wielka Brytania

100% udziałów



#### TOW LUG UKRAINE

Spółka zależna: Ukraina

100% udziałów, działalność zawieszona



## STRATEGIA LUG S. A.



### R&D KOMPETENCJE

Synergia wiedzy, badań i nowych trendów



### MODEL BIZNESOWY

Centra konsultacyjno-handlowe



### RYNKI I SEGMENTY

Ekspansja i umocnienie pozycji na rynku polskim, na rynkach Europy Zachodniej, w Rosji, w krajach arabskich i w Ameryce Południowej



### TECHNOLOGIA

Nowa linia produkcyjna i nowa fabryka



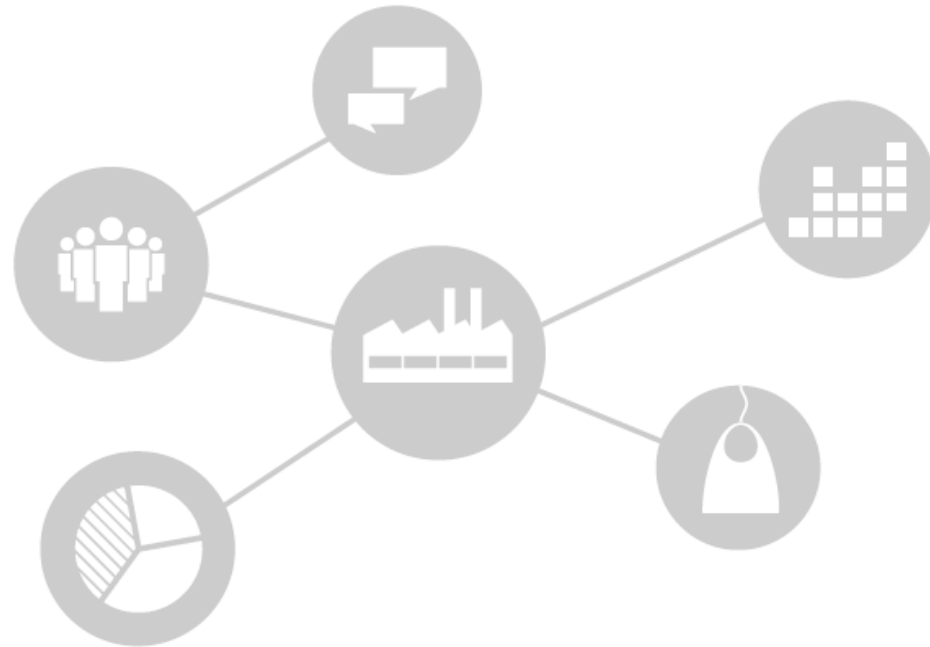
### PRODUKT

Oprawy LED i systemy oświetleniowe



### ROZWÓJ MARKI FLASH&DQ

Nowe kolekcje marki



Przyszłość LUG oparta jest na pięciu filarach, które pozwalają firmie kroczyć drogą rozwoju technologicznego przy wyraźnie zdefiniowanych celach na wyselekcjonowanych rynkach.

Wszystkim celom firmy przyświeca idea rozwoju w oparciu o zasady efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO<sub>2</sub>.

Dzięki marce FLASH&DQ LUG wkroczył także w segment najwyższej jakości designu, oferując Projektantom i Architektom rozwiązania pozwalające zrealizować najbardziej kreatywne wizje.

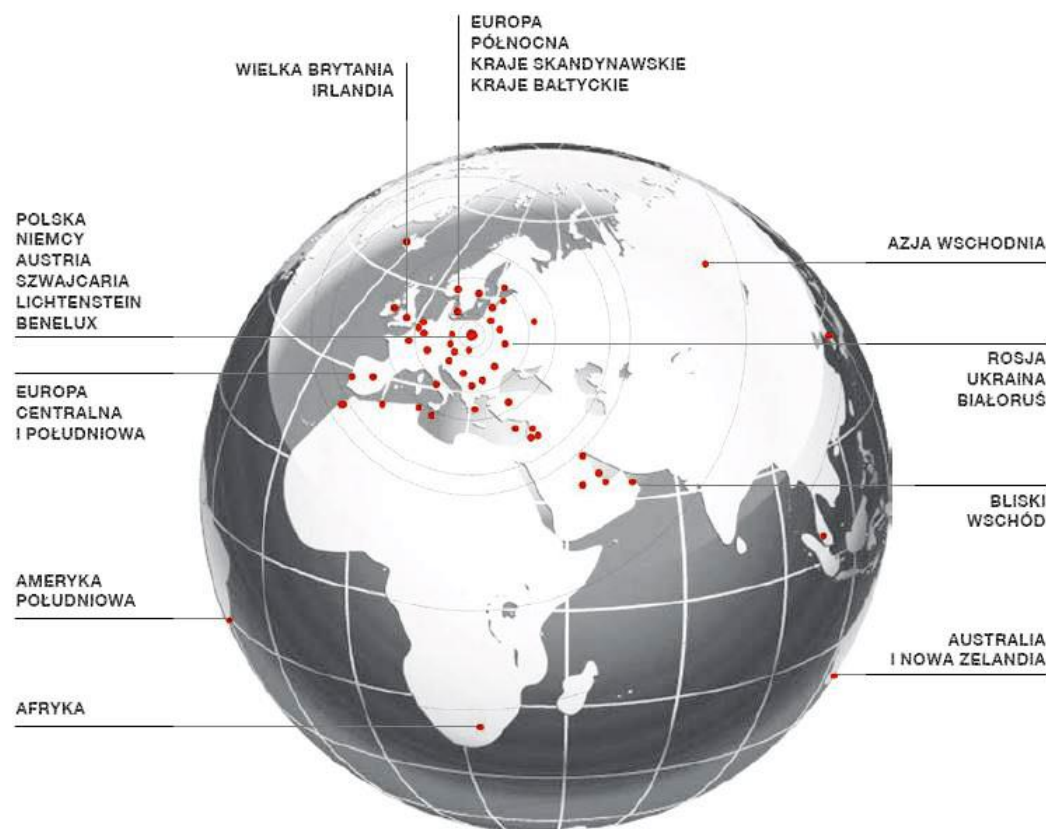
## DZIAŁAMY GLOBALNIE:

LUG obsługuje klientów na **67 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

**26** lat doświadczenia  
na rynku

**67** 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

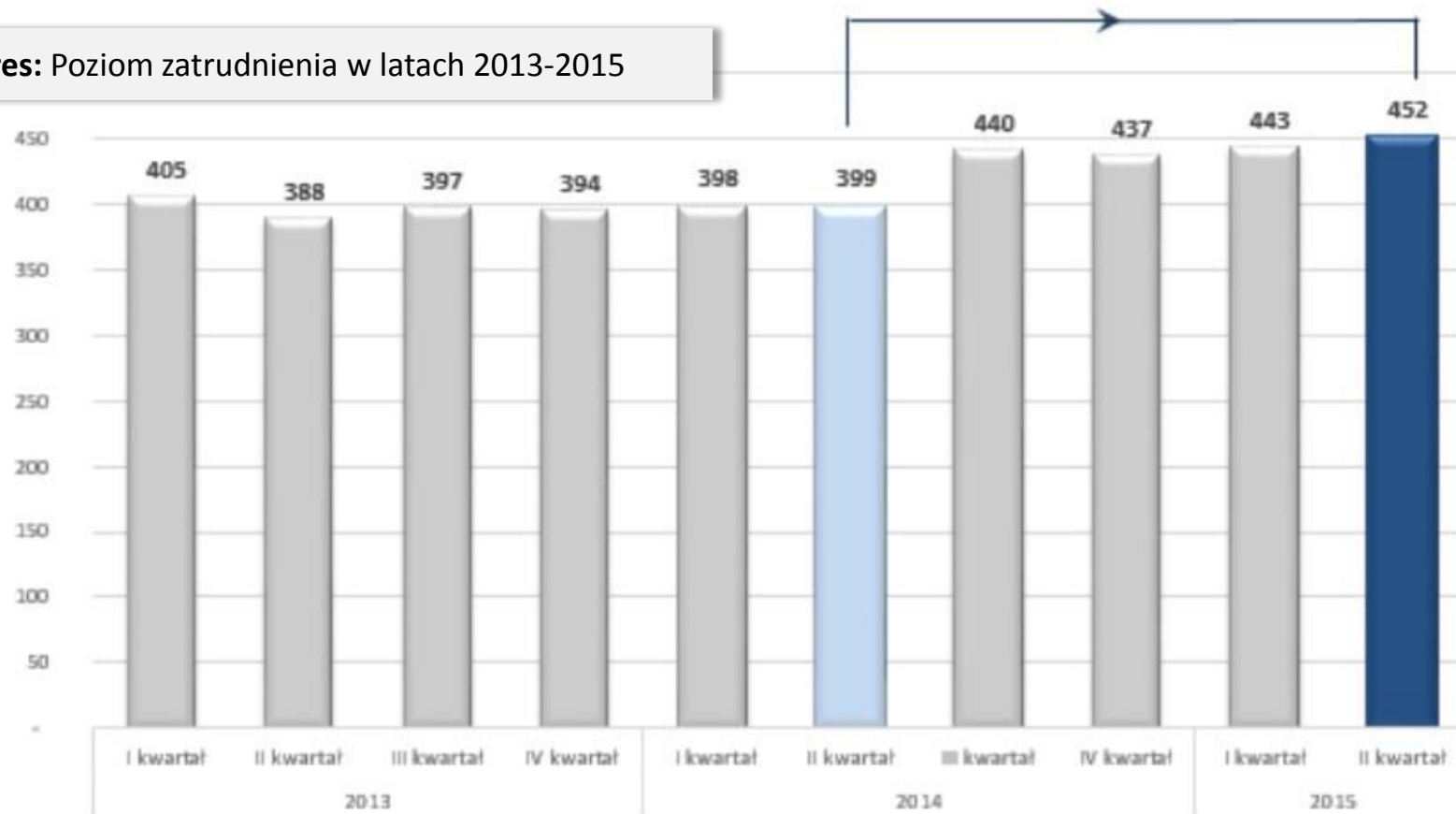
**Radosław Rejman** Członek RN

**Eryk Wtorkowski** Członek RN

**Szymon Ziolo** Członek RN

## ZESPÓŁ DOŚWIADCZONYCH PRACOWNIKÓW:

Wykres: Poziom zatrudnienia w latach 2013-2015



Źródło: Emitent

Na dzień 30.06.2015 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 443 osoby w porównaniu z 398 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego.



## NASZĄ SIŁĄ JEST STABILNY AKCJONARIAT:

**Wykres:** Struktura akcjonariatu LUG S.A.

Ryszard Wtorkowski

37,10%

Iwona Wtorkowska

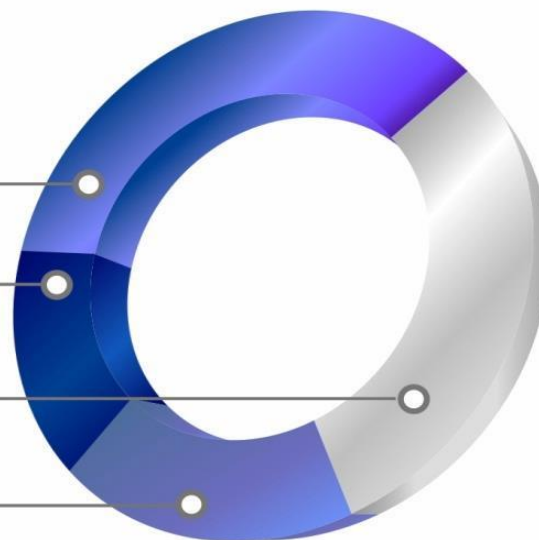
15,56%

Pozostali akcjonariusze

29,74%

Fundusze zarządzane przez OPERA TFI

17,60%



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**

Grupa Kapitałowa LUG S. A.

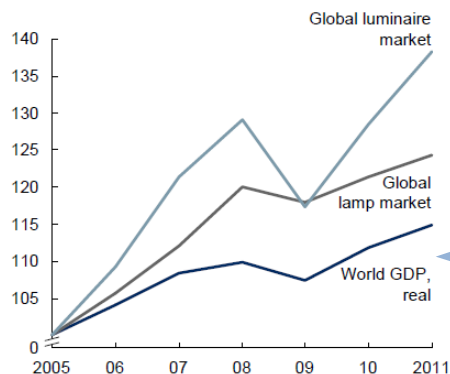
**Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe**

Wyniki finansowe 2Q'2015

Rozwój technologii oświetleniowej

## OTOCZENIE BRANŻOWE:

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

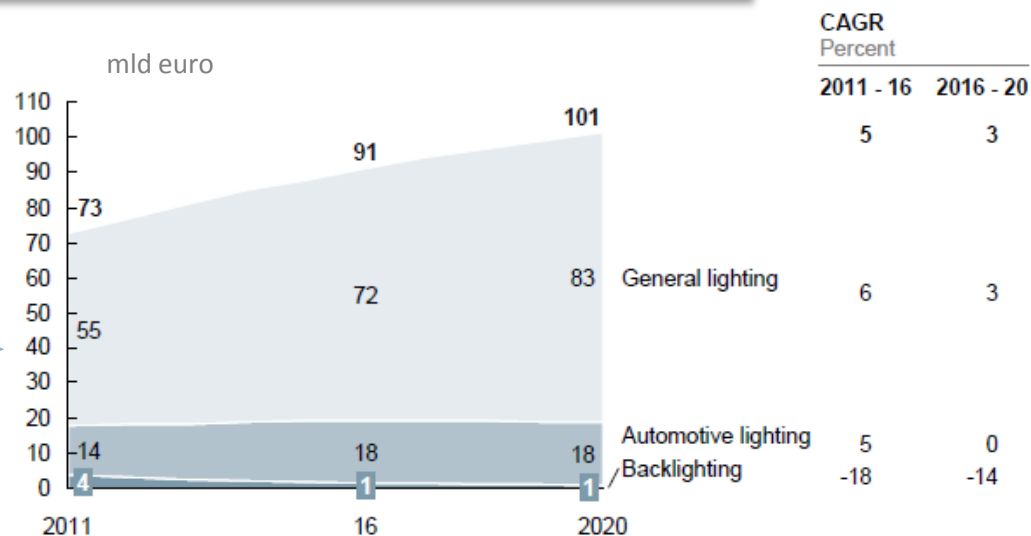


Rynek oświetleniowy oraz rynek systemów sterowania oświetleniem jest napędzany głównie przez nowe instalacje, które są bezpośrednio połączone z aktywnością inwestycyjną. Ta zaś jest wprost skorelowana z przyrostem PKB.

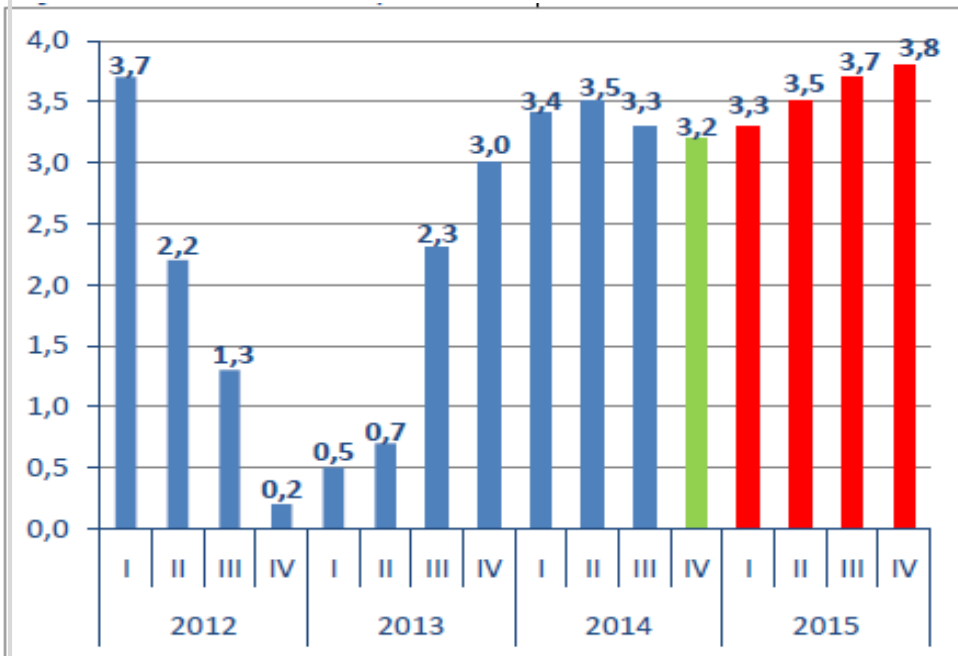
**Wykres:** Globalny rynek oświetleniowym w podziale na segmenty – prognoza rozwoju wg. McKinsey & Co.

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 prognozy IBnGR, na przestrzeni 2015 roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w pierwszym kwartale oczekiwano wzrostu PKB o 3,3%, w drugim kwartale wzrost PKB zaprognozowano na 3,5%, natomiast w czwartym o 3,8%.

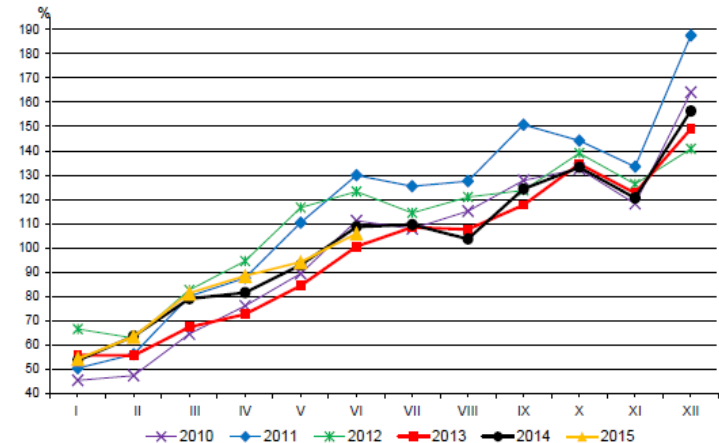
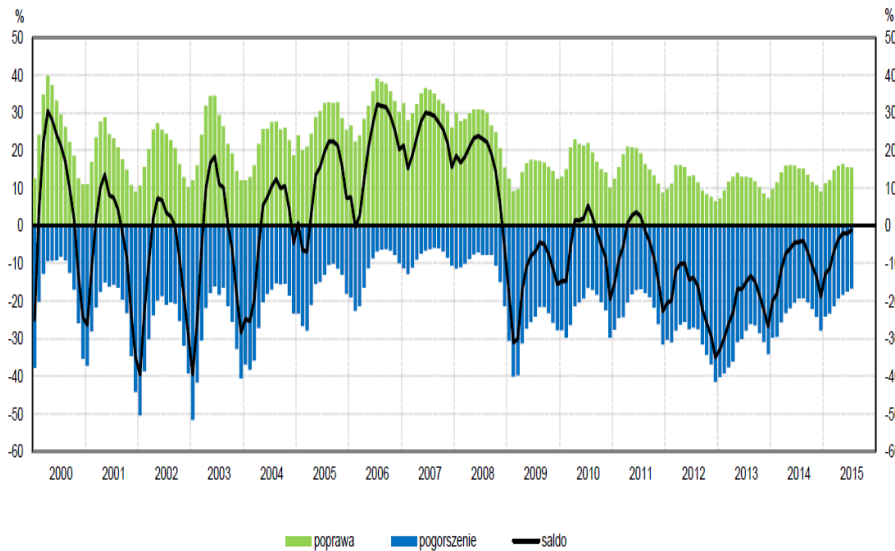
#### Tabela: Inwestycje budowlane wg. Deloitte

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. Kwartałne 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%.

**Wykres: Ogólny klimat koniunktury w budownictwie,**  
źródło: GUS

W lipcu **ogólny klimat koniunktury** w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 1 (w czerwcu minus 2). Poprawę koniunktury sygnalizuje 16% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 17% (przed miesiącem odpowiednio 16% i 18%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Utrzymują się nieznacznie niekorzystne diagnozy **portfela zamówień**. W lipcu oceny bieżącej **produkcji budowlano-montażowej** oraz **sytuacji finansowej** są mniej pesymistyczne niż w ostatnich dziesięciu miesiącach



**Wykres: Produkcja budowlano – montażowa**  
w Polsce w II kwartale 2015 roku, źródło: GUS

Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

**Wyniki finansowe 2Q'2015**

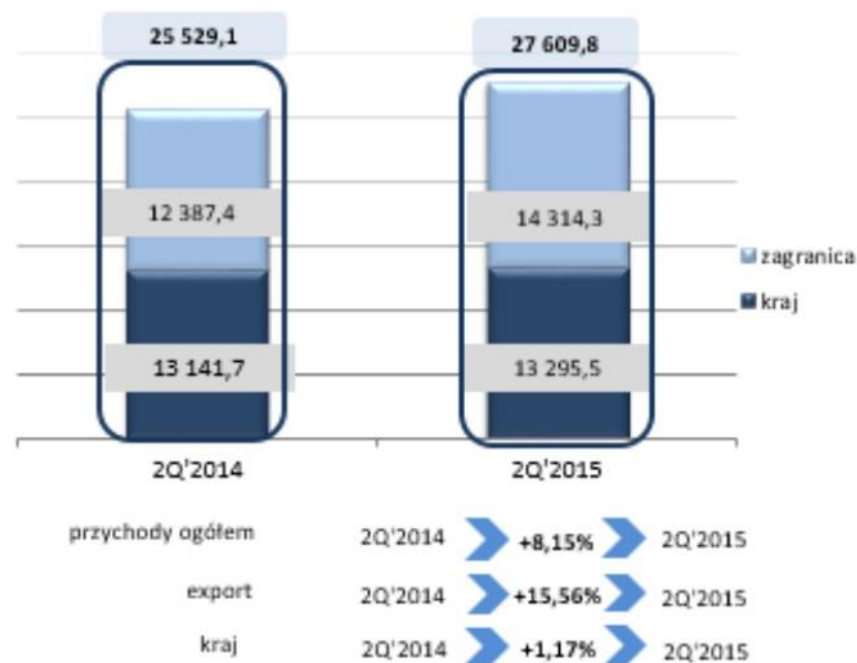
Rozwój technologii oświetleniowej

## WYNIKI FINANSOWE 2Q'2015

### Wykres: Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w II kwartale br. wyniosły 27 609,82 tys. zł, co jest wynikiem lepszym o 8,15% od przychodów w analogicznym okresie 2014 roku, kiedy wynosiły 25 529,12 tys. zł.

W II kwartale 2015 roku niemal 51,85% wartości przychodów zostało wypracowanych na rynkach zagranicznych, co stanowi 14 314,33 tys. zł. W analizowanym okresie udział przychodów generowanych na rynku polskim wyniósł ponad 48,15%, czyli 13 295,49 tys. zł.

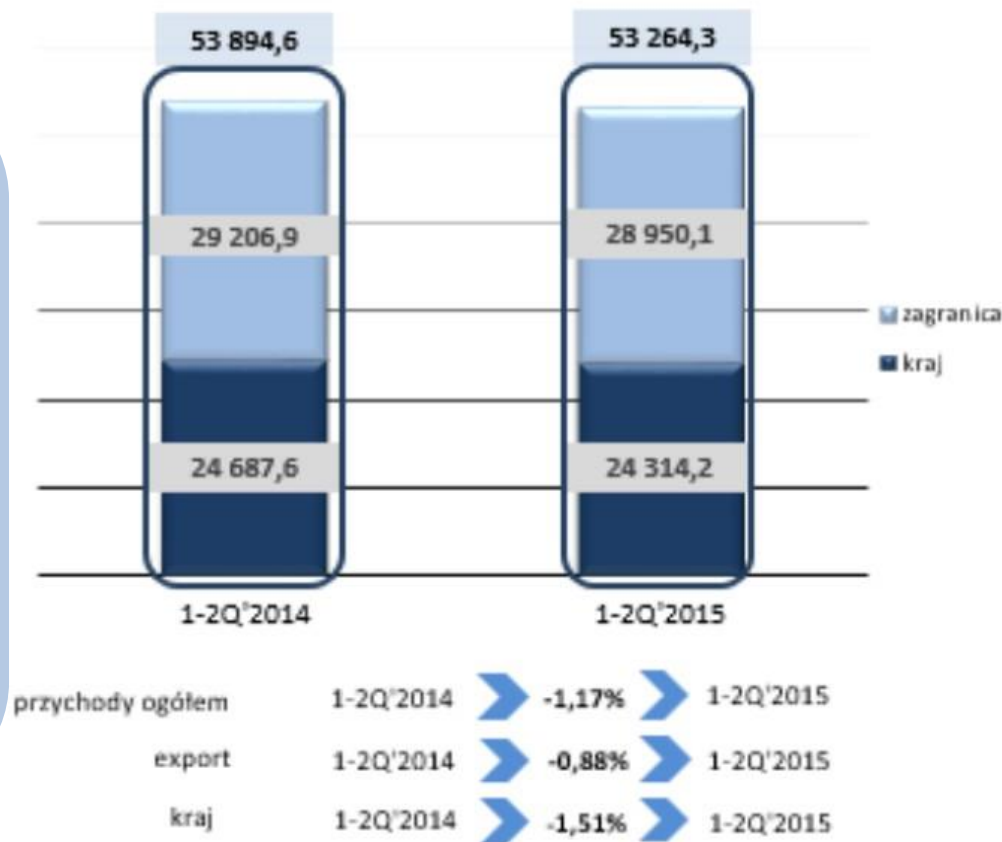


Na wzrost przychodów złożył się wzrost o: 15,56% przychodów z eksportu i 1,17% przychodów z rynku krajowego. W ujęciu narastającym wyniki po pierwszym półroczu wskazują na jeszcze większą przewagę przychodów ze sprzedaży zagranicznej. Po dwóch kwartałach sprzedaż na rynki eksportowe wyniosła ponad 54,35%, a sprzedaż na rodzimym rynku niecałe 45,65%.

## WYNIKI FINANSOWE 2Q'2015

### Wykres: Przychody ze sprzedaży

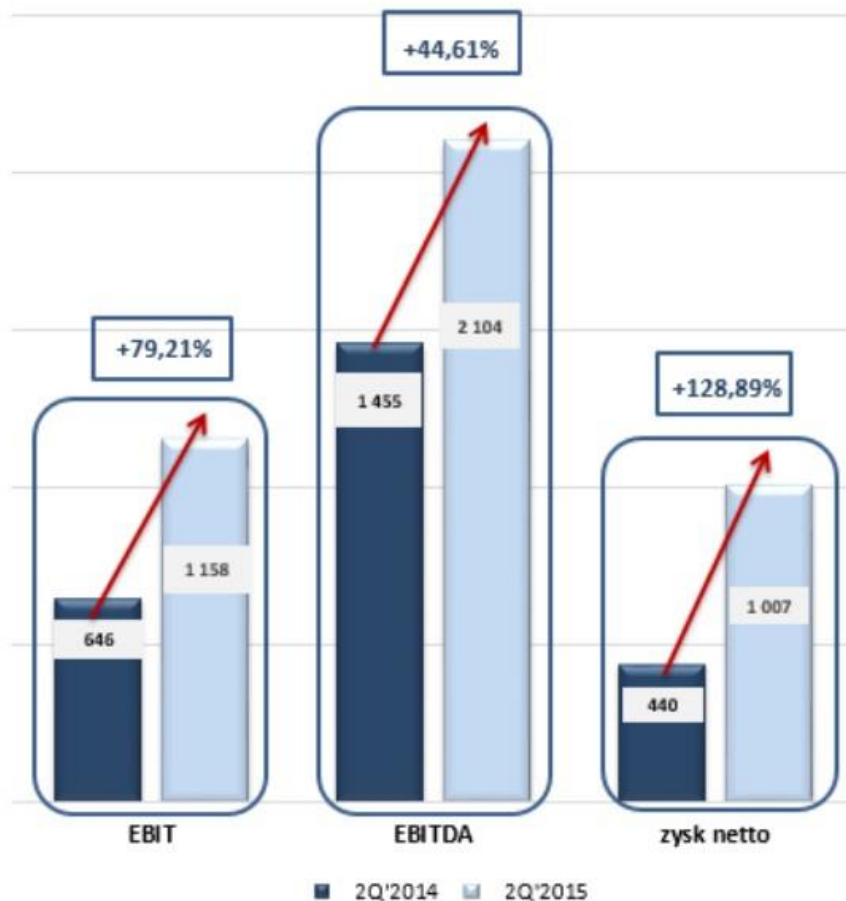
Wartość przychodów w pierwszym półroczu wyniosła 53 264,30 tys. zł. Przychody z rynków zagranicznych po dwóch kwartałach wyniosły 28 950,07 tys. zł, co w porównaniu z porównywalnym okresem 2014 roku oznacza minimalny spadek o -0,88%, natomiast na rynku krajowym wartość przychodów w pierwszym półroczu osiągnęła poziom 24 314,22 tys. zł, co w porównaniu z wartością 24 687,63 tys. zł z analogicznego okresu 2014 roku wskazuje nieznaczny spadek w wysokości -1,51%.





## WYNIKI FINANSOWE 2Q'2015

**Wykres:** Dynamika EBIT, EBITDA i zysku netto w II kwartale – porównanie lat 2015 i 2014

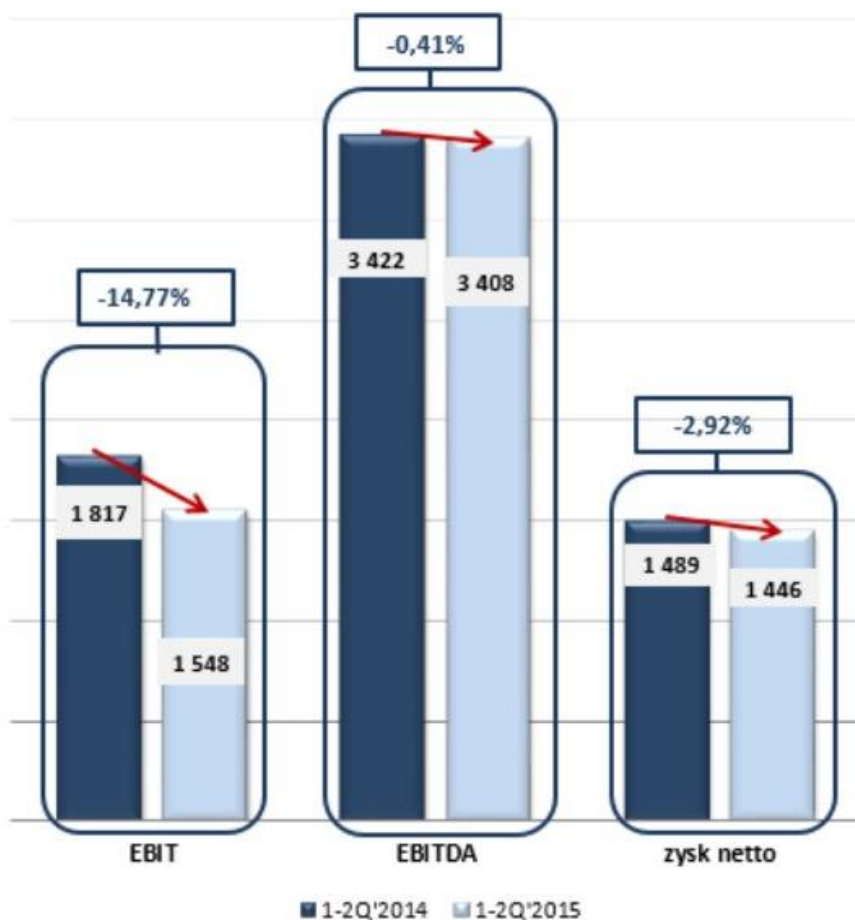


II kwartał zakończył się zyskiem z działalności operacyjnej na poziomie 1 158,29 tys. zł, co oznacza poziom **wyższy o 79,21%** niż w II kwartale 2014.

EBITDA w II kwartale 2015 roku osiągnął poziom 2 104,24 tys. zł i był **o 44,61% wyższy**, niż w II kwartale 2014, kiedy osiągnął 1 455,09 tys. zł.

Wynik finansowy wypracowany w II kwartale wynosi 1 006,57 tys. zł co w porównaniu r/r, kiedy wynik finansowy osiągnął 439,77 tys. zł jest rezultatem **ponad dwukrotnie lepszym** (wzrost o 128,89%).

## WYNIKI FINANSOWE 1-2Q'2015



**Wykres:** Dynamika EBIT, EBITDA i zysku netto w I półroczu – porównanie lat 2015 i 2014

Po dwóch kwartałach widoczny jest spadek r/r w obszarze zysku z działalności operacyjnej, który wynosi 14,77%. Jest to konsekwencją obciążenia wyniku rezultatem I kwartału.

Po dwóch kwartałach EBITDA jest na niemal równym poziomie, jak w ubiegłym roku, osiągając odpowiednio poziom: 3 407,76 tys. zł w 2015 roku i 3 421,62 tys. zł w 2014 roku.

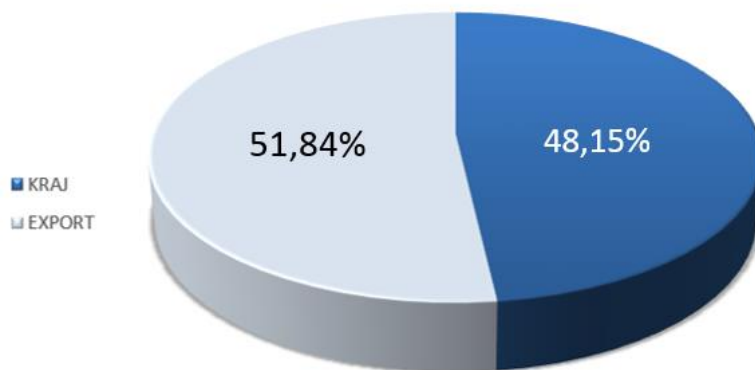
Analizując wynik finansowy całego półrocza jest on nieznacznie, bo o 2,92% niższy niż w 2014 roku i wynosi 1 445,95 tys. zł.

## STRUKTURA GEOGRAFICZNA SPRZEDAŻY\*:

**Tabela:** Dynamika przychodów w ujęciu geograficznym – porównanie kwartałów

Kwartały r/r	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
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%
Q4'2014/Q4'2013	+6,8%	-5,9%	-0,21%
Q1'2015/Q1'2014	-4,57%	-12,98%	-9,56%
<b>Q2'2015/Q2'2014</b>	<b>+1,17%</b>	<b>+15,56%</b>	<b>+8,15%</b>

**Wykres:** Geograficzna struktura sprzedaży w II kwartale 2015 roku



\* Wyniki niezaudytowane przez biegłego rewidenta

Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

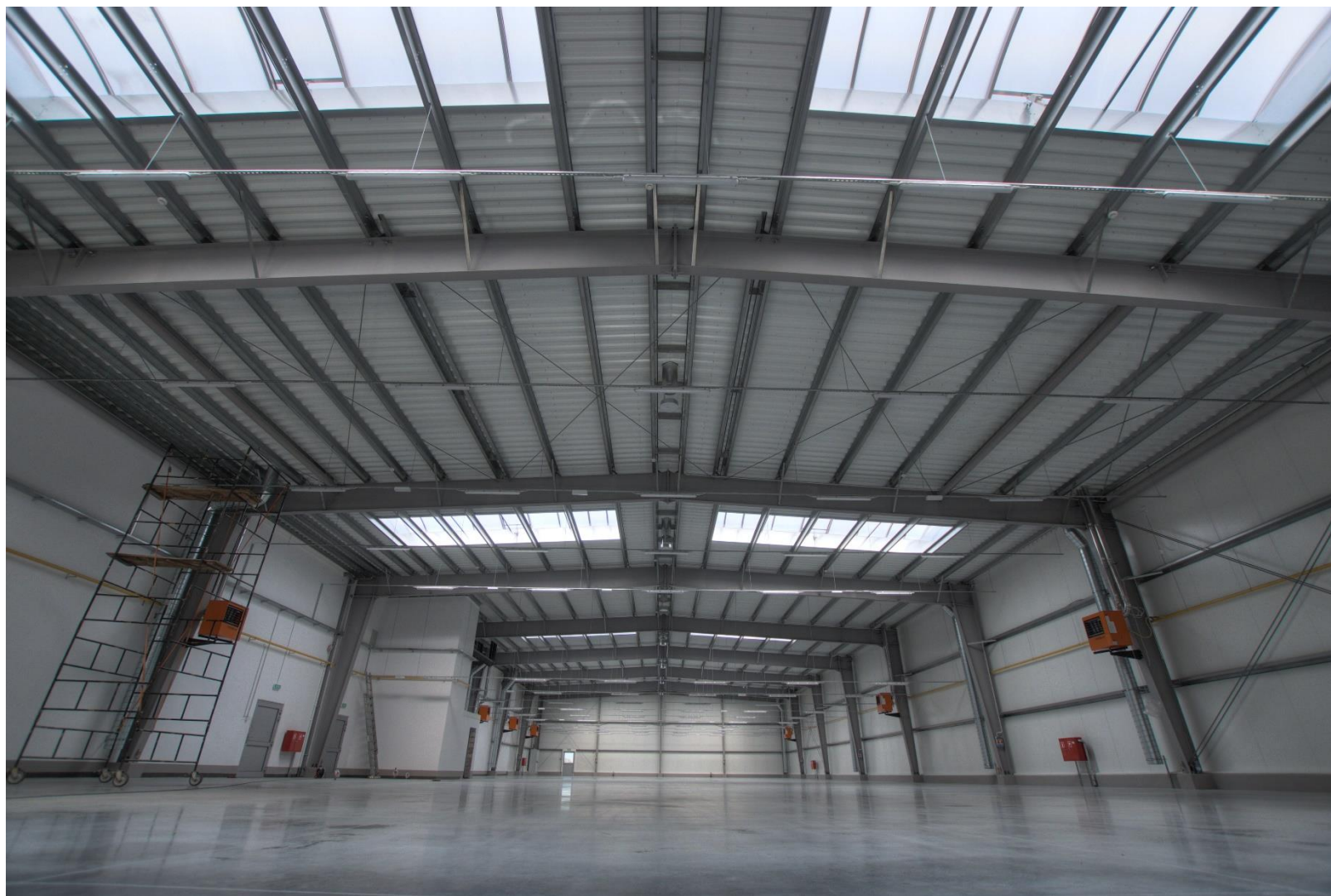
Wyniki finansowe 2Q'2015

**Rozwój technologii oświetleniowej**

## BUDOWA CENTRUM **BADAWCZO-ROZWOJOWEGO** Z ZESPOŁEM HAL DO **PRODUKCJI ELEKTRONIKI**



## **BUDOWA CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWEGO Z ZESPOŁEM HAL DO PRODUKCJI ELEKTRONIKI**



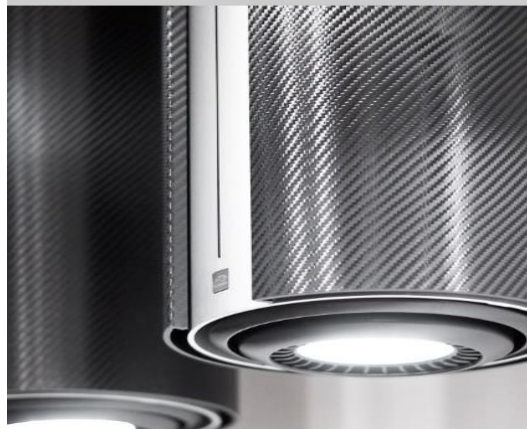
## Zastrzeżenie

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