

WYNIKI 2018Q3

PREZENTACJA INWESTORSKA

Zielona Góra, 14 listopada 2018 r.



Executive summary

42,94

mln zł
Przychody

+9,4% r/r

47,1

%
marża brutto na
sprzedaży

+0,7pp r/r

4,34

mln zł
EBITDA

+44,7% r/r

2,44

mln zł
zysk netto*

+15,1% r/r

- Otwarcie zakładu produkcyjnego w Argentynie
- Poprawa zysków i rentowności na każdym poziomie rachunku wyników
- Poprawa wskaźnika długu netto do EBITDA mimo intensywnej inwestycji i przygotowań do najmocniejszego sprzedażowo czwartego kwartału w roku
- Wyplata dywidendy: 0,17 zł / akcję

Otwarcie zakładu w Argentynie rozpoczyna nowy etap naszej ekspansji na rynki Ameryki Południowej. Jednocześnie stawiamy na dywersyfikację, dzięki której w III kwartale wykorzystaliśmy utrzymującą się dobrą koniunkturę na rynku polskim i zanotowaliśmy doskonałe wzrosty przychodów w kraju.

”

Ryszard Wtorkowski,
Prezes Zarządu LUG S.A.



* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Osiągnięcia Q3'18

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki

Najważniejsze wydarzenia 2018Q3



Otwarcie zakładu w Argentynie

Finalizacja inwestycji w Argentynie:

- instalacja i uruchomienie linii produkcyjnej – 2018Q3
- oficjalne otwarcie zakładu – 29 października 2018 r.



Najważniejsze wydarzenia 2018Q3

1,2 mln zł dywidendy dla akcjonariuszy LUG S.A.

Walne Zgromadzenie LUG S.A. poparło wnioszek Zarządu i uchwaliło przeznaczenie ponad 1,2 mln zł z zysku netto za rok 2017 na dywidendę:

- uchwalona wartość dywidendy: 1 233 756,90 zł
- uchwalona wartość dywidendy na 1 akcję: 0,17 zł
- termin ustalenia prawa do dywidendy: 12.09.2018 r.
- termin wypłaty dywidendy: 19.09.2018 r.

1,2 mln zł

0,17 zł
na 1 akcję

Dywidenda LUG S.A.
za 2017 rok

Najważniejsze wydarzenia 2018Q3

LUG Turkey

1 sierpnia 2018 roku została zawiązana spółka akcyjna LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey) prowadząca działalność i zarejestrowana zgodnie z prawem tureckim z siedzibą w Stambule w Republice Turcji. Kapitał założycielski Spółki wynosi 50.000 TRY (słownie: pięćdziesiąt tysięcy lir tureckich), w której Emitent objął 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii A o wartości nominalnej 1 TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej 25.000 TRY (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy lir tureckich), co stanowi 50% kapitału zakładowego i uprawnia do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności handlowej, produkcyjnej i doradczej z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych. Utworzenie Spółki wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynku tureckim oraz na rynkach pozostałych państw regionu.

Nabycie pakietu akcji w spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey)

W dniu 12 listopada 2018 roku Emitent nabył pakiet udziałów w tureckiej spółce LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Şirketi (LUG Turkey) od jednego z dotychczasowych akcjonariuszy - pana Ruhan Konsol. Emitent nabył pakiet 8.400 (słownie: osiem tysięcy czterysta) akcji serii B Spółki o wartości nominalnej 1TRY (słownie: jedna lira turecka) każda akcja i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 8.400 TRY (słownie: osiem tysięcy czterysta lir tureckich), co stanowi 16,8% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do oddania takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę nabycia wynoszącą 1.000 euro (słownie: jeden tysiąc euro). W związku z nabyciem powyższego pakietu akcji udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu z 50% do 66,8%.



Najważniejsze wydarzenia 2018Q3

Otwarcie dwóch showroomów

LUG otworzył z partnerami dwa nowe showroomsy dla klientów w krajach Afryki Północnej:

- Casablanca w Maroku
Showroom wspólny LUG i LUMISPHERE
- Algier w Algierii
Showroom wspólny LUG i EURL CFEA Electricité & Domotique



Nagrody i wyróżnienia 2018Q3

Podwójny sukces: Lubuski Lider Biznesu i Lider Innowacji 2018

24 września 2018 r. w Centrum Nauki Keplera w Zielonej Górze odbyła się uroczysta Gala, podczas której po raz dziesiąty wręczono statuetki najlepszym lubuskim przedsiębiorcom. W tym roku o tytuł Lubuskiego Lidera Biznesu ubiegało się 56 firm. Grupa Kapitałowa LUG S.A. już drugi rok z rzędu zajęła **pierwsze miejsce w kategorii „duże przedsiębiorstwa”**. Przy okazji uroczystej Gali po raz piąty przyznano również statuetki dla **Liderów Innowacji**, wśród których **zwyciężyła również Grupa LUG**. Konkurs organizowany przez Zachodnią Izbę Przemysłowo-Handlową i Gazetę Lubuską cieszy się dużą popularnością, jego celem jest wyłonienie i nagrodzenie najlepszych przedsiębiorstw regionu.



LUG laureatem Nagrody Gospodarczej Marszałka Województwa Lubuskiego 2018

LUG otrzymał Nagrodę Gospodarczą Marszałka Województwa Lubuskiego podkreślającą wkład firmy w rozwój oraz promocję regionu lubuskiego. Wręczenie nagród miało miejsce podczas uroczystej Gali Kongresu Gospodarczego – Lubuskie 2018.

LUG S.A. jest największym polskim eksporterem profesjonalnego oświetlenia, liderem w segmencie oświetlenia architektonicznego i ulicznego oraz dostawcą rozwiązań Smart City, którego produkty są obecne w 70 państwach na całym świecie.



Nagrody i wyróżnienia 2018Q3

LUG Nagrodzony przez PAIH za aktywność międzynarodową

15 października 2018 roku LUG został wyróżniony przez Polską Agencję Inwestycji i Handlu Nagrodą PAIH 2018 w kategorii Ekspansja Zagraniczna. Doceniono zintensyfikowane działania LUG w zakresie poszerzania swojej działalności w nowych regionach świata, które znajdują swoje pokrycie chociażby w otwarciu nowej fabryki oświetlenia LED w Argentynie. To największa polska inwestycja bezpośrednia w tym kraju i pierwsza w historii firmy fabryka oświetlenia LED poza granicami Polski. Argentyna jest dla LUG strategicznym centrum ekspansji w regionie Ameryki Południowej.



LUG nominowany do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

LUG znalazł się w gronie 21 przedsiębiorstw nominowanych przez Kapitułę Nagrody Gospodarczej Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej w XVI edycji tejże Nagrody w kategorii „Firmy rodzinne”. Niniejsza nominacja to wyjątkowe wyróżnienie świadczące o tym jak w znaczący sposób firma LUG przyczynia się do rozwoju gospodarki i buduje pozytywny wizerunek polskiej przedsiębiorczości na całym świecie. 15 listopada b.r. podczas „Kongresu 590” w Rzeszowie Prezydent RP Andrzej Duda ogłosi laureatów i wręczy im statuetki.



Wydarzenia branżowe 2018Q3

Targi ENERGETAB 2018



11-13.09. Bielsko-Biała | stoisko + warsztaty

Kongres Gospodarczy Lubuskie



12-10. Zielona Góra | panel dyskusyjny

Procad Expo 2018



13.09. Gdańsk | wykłady

BIM Akademia Efektywnego Projektowania



22-26.10. Bydgoszcz, Warszawa, Łódź, Poznań, Szczecin | warsztaty

EXPOARCON 2018



04-07.07. Peru | stoisko LUG

UK Construction Week



9-11.10. Birmingham | stoisko LUG

Dubai Solar Show 2018



23-25.10. Dubai | stoisko LUG

Główne projekty zrealizowane w 2018Q3



Polska

- Oświetlenie zewnętrzne Hotelu Europejskiego, Warszawa
- Oświetlenie Palmiarni oraz Winnego Wzgórza, Zielona Góra
- Salon samochodowy BMW, Gorzów Wielkopolski
- Oświetlenie zewnętrzne Centrum Logistycznego Zalando pod Olsztynkiem
- Oświetlenie drogi wojewódzkiej nr 188 na odcinku Człuchów-Debrzno
- Biblioteka Miejsko-Gminna w Polkowicach
- Modernizacja oświetlenia ulicznego, Świebodzin
- Oświetlenie basenu miejskiego, Twardogóra
- Hale zajezdni autobusowej Szczecińskiego Przedsiębiorstwa Autobusowego Dąbie, Szczecin
- Centrum Rehabilitacji i Sportu MOSIR, Sanok

Zagranica

- Sieć supermarketów AZ we Włoszech
- Oświetlenie infrastrukturalne mostu Giurgiu-Ruse, Bułgaria
- Oświetlenie drogi w Gminie Helbra, Niemcy
- Hotel „Pilot”, Lipsk, Niemcy
- Oświetlenie kompleksu pomieszczeń DHL, Lipsk, Niemcy
- Equinix Data Center, Frankfurt am Main, Niemcy
- Oświetlenie zewnętrzne dróg w Wittenberdze, Niemcy
- Oświetlenie kompleksu rezydencji Ain Al Fayda, Al Ain, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Iluminacja wewnętrzna galerii handlowej SKEDSMO Senter, Skedsmokorset, Norwegia
- Oświetlenie salonu sieci telefonii komórkowej T-Mobile, Utrecht, Holandia

HOTEL EUROPEJSKI, WARSZAWA, POLSKA



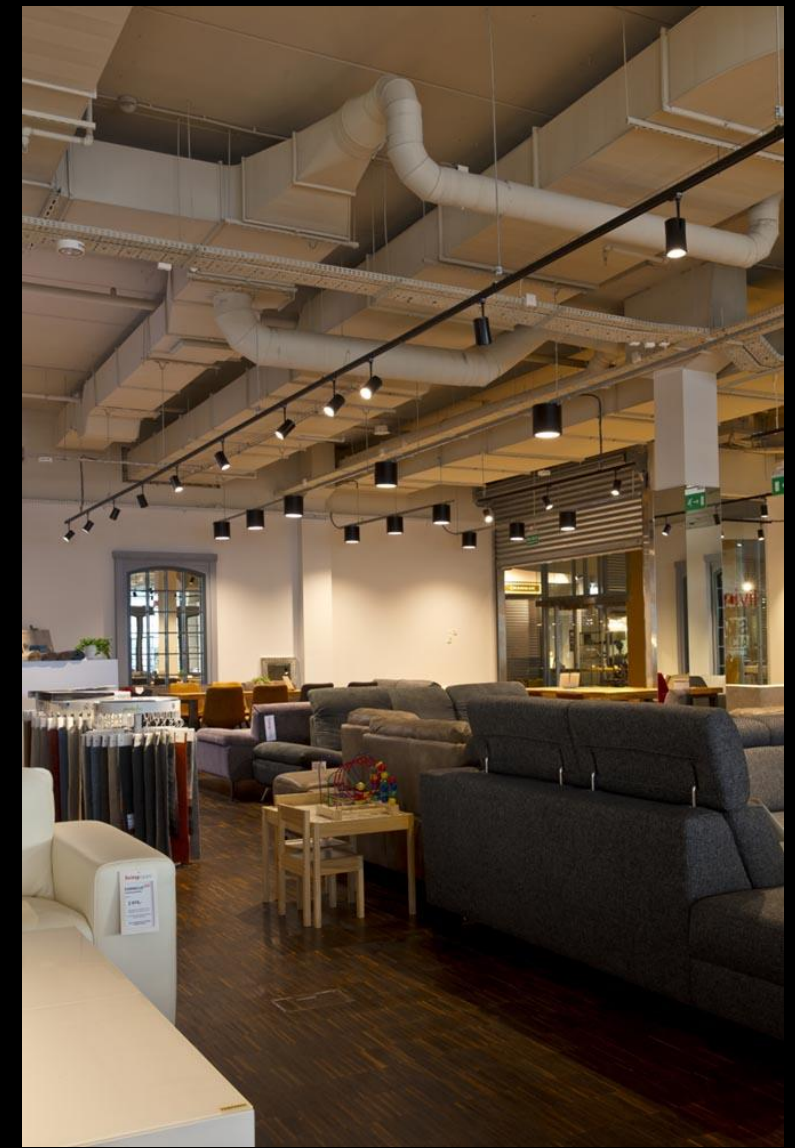
PALMIARNIA I WINNE WZGÓRZE, ZIELONA GÓRA, POLSKA



SALON CENTRUM KOMINA, ZIELONA GÓRA, POLSKA



SALON MEBLOWY LIVING ROOM, WARSZAWA, POLSKA



SZPITAL ADRZ, VLISSINGEN, HOLANDIA



KAMIENICA GRAN VIA, MADRYT, HISZPANIA



Osiągnięcia Q3'18

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki



RYNEK OŚWIETLENIOWY NA ŚWIECIE



LED

skokowy rozwój rynku w ostatnich latach wspierany przez energooszczędność

ok. **60%**

udział produktów opartych na technologii LED w rynku w roku 2017

16,7%

tempo wzrostu rynku LED w roku 2017

2016

ok. **65 mld USD**

szacunkowa wartość światowego rynku oświetleniowego

5

firm w branży oświetleniowej w Polsce o zatrudnieniu 250+ pracowników (LUG=591)

street lighting

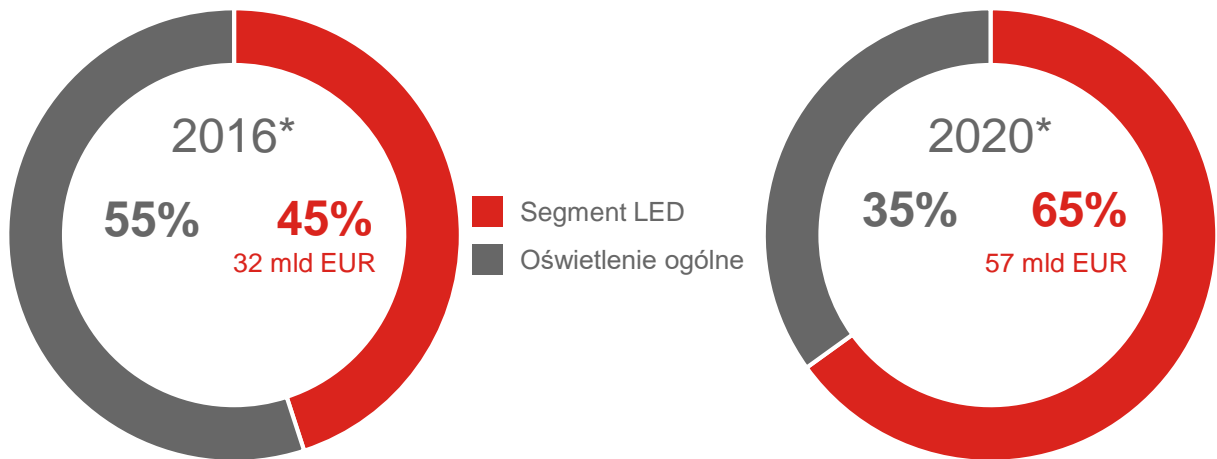
oświetlenie przestrzeni miejskich – najdynamiczniej rozwijający się segment (legislacja unijna wspierająca ochronę środowiska)

40,3%

szacowane tempo wzrostu rynku inteligentnego oświetlenia ulicznego LED w latach 2016-2020

ZNACZENIE SEGMENTU LED

Dynamiczny rozwój segmentu LED



Wzrost rynku oświetlenia ulicznego LED do roku 2026

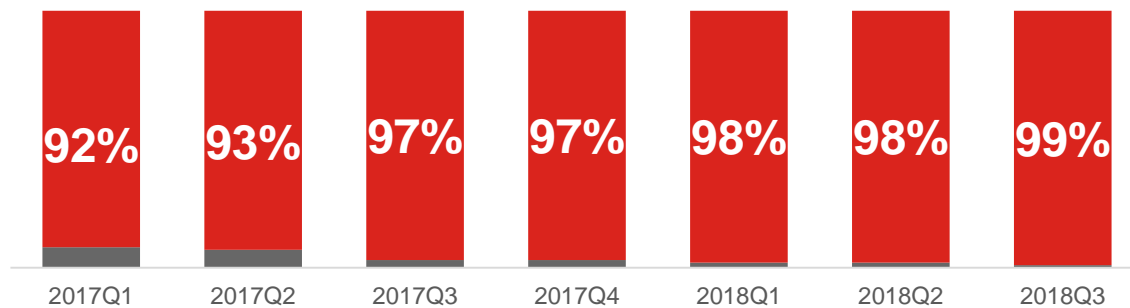
57 mld EUR

wartość globalnych inwestycji w oświetlenie uliczne LED

359 mld szt.

liczba opraw ulicznych na świecie wobec 315 mld szt. w 2017 r.

Udział LED w przychodach LUG



89%

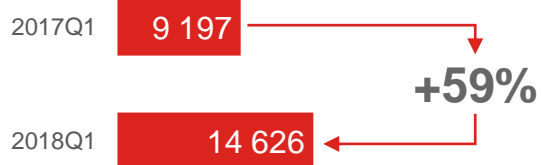
udział technologii LED w oświetleniu ulicznym

42%

udział oświetlenia SMART w segmencie oświetlenia ulicznego

Kondycja rynku budowlanego w Polsce determinuje możliwości rozwoju LUG w krótkim i w średnim terminie na rynku krajowym

Liczba ogłoszonych przetargów



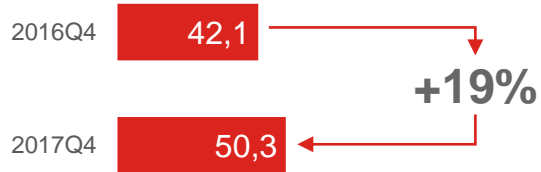
Wzrost liczby przetargów na roboty budowlane r/r zwiększa możliwości udziału LUG w kolejnych projektach

Długość dróg w budowie [km]



Wzrost długości dróg ekspresowych i autostrad w budowie; jeden z 3 głównych segmentów działalności LUG to oświetlenie drogowe

Portfel zamówień [mld zł]



Wzrost portfela zamówień 20 największych grup budowlanych (główni klienci LUG) wskazuje na rosnący popyt na rozwiązania oświetleniowe

Dobra kondycja branży budowlanej w segmentach:

- budownictwa niemieszkanowego
- budownictwa drogowego

wskazuje na pozytywne perspektywy dostarczania przez LUG rozwiązań oświetleniowych w najbliższych kwartałach na rynku krajowym

BRANŻA OŚWIETLENIOWA W POLSCE*

1,1 mld zł

wartość sprzedaży netto

3100+

liczba zatrudnionych

29+ mln szt.

liczba wytworzonych produktów

reszta świata

2%

Europa

37%

Polska

61%

inne

5%

układy zasilania

14%

słupy

1%

komponenty

5%

oprawy oświetleniowe

75%



Osiągnięcia Q3'18

Rynek

Wyniki finansowe

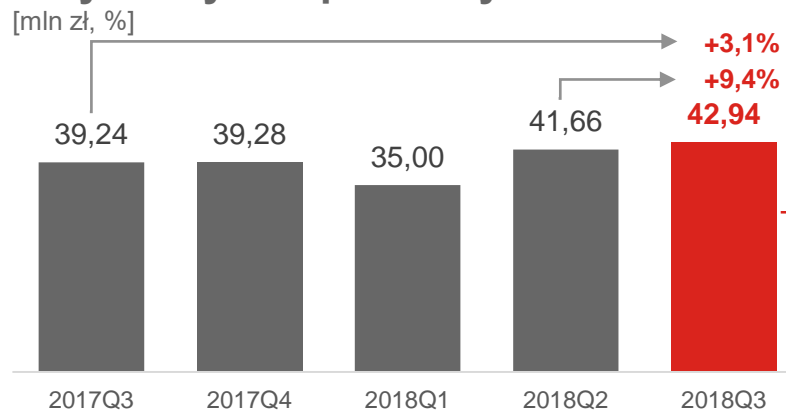
Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

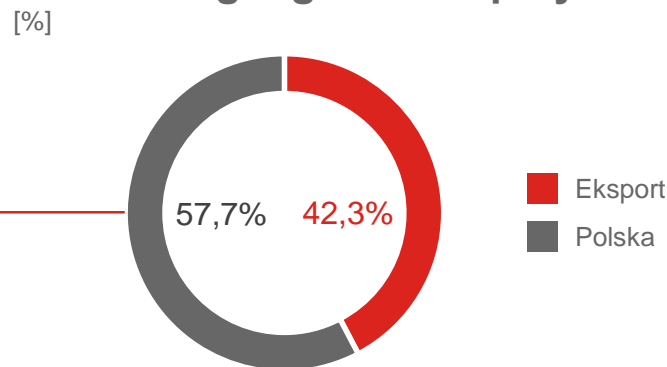
Załączniki

PRZYCHODY I KOSZTY 2018Q3

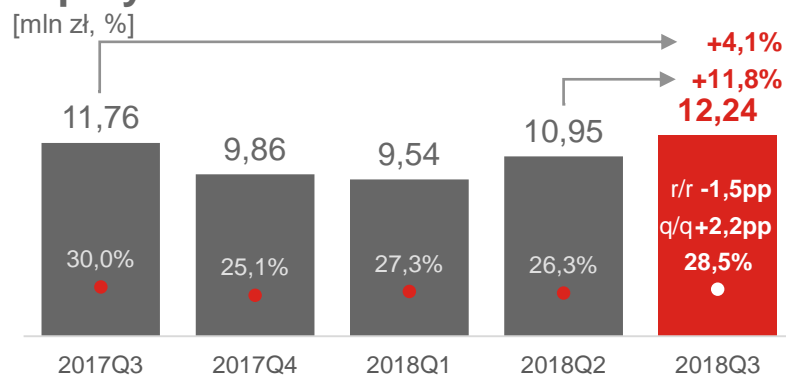
Przychody ze sprzedaży



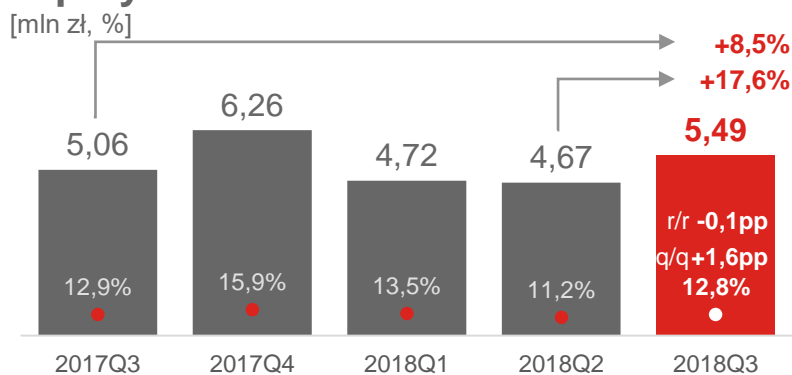
Struktura geograficzna przychodów



Koszty sprzedaży i ich udział w przychodach



Koszty ogólnego zarządu i ich udział w przychodach



Wzrost przychodów w wyniku finalizacji szeregu projektów z zakresu street lighting realizowanych dla samorządów w Polsce.

Powyższe oraz przesunięcie realizacji części kontraktów zagranicznych na Q4 przyczyniły się do wzrostu udziału sprzedaży krajowej w przychodach ogółem.

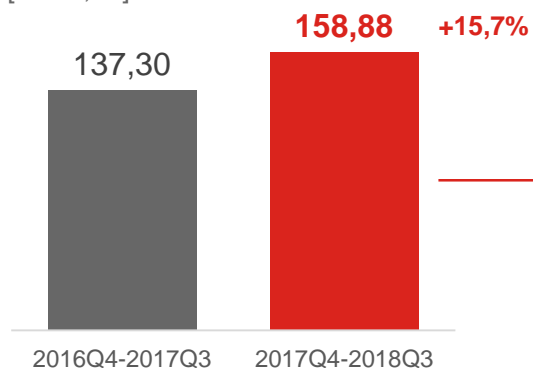
Dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów niższa od dynamiki wzrostu przychodów dzięki korzyściom skali, inwestycjom w nowoczesne linie produkcyjne i automatyzację oraz wdrożonym rozwiązaniom optymalizacyjnym.

Wzrost kosztów sprzedaży r/r o 4,1%, a kosztów ogólnego zarządu o 8,5%. **Spadek relacji kosztów sprzedaży (o 1,5pp) i kosztów ogólnego zarządu (o 0,1pp) do przychodów.**

PRZYCHODY I KOSZTY ZA 4 KWARTAŁY

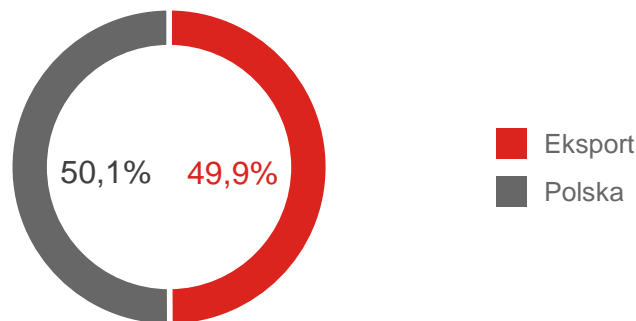
Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



Struktura geograficzna przychodów

[%]

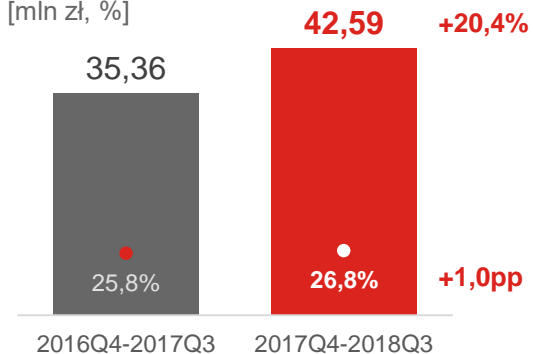


Przychody ze sprzedaży w ostatnich czterech kwartałach **wzrosły o 15,7%**, a w strukturze geograficznej przychodów udziału kraju i zagranicy wyrównał się.

Tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów **było niższe** niż przychodów i wyniosło +9,1% **dzięki optymalizacji procesów produkcyjnych** uzyskaniu korzyści skali przy zakupach.

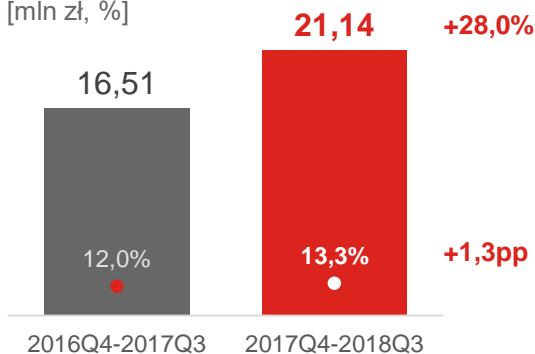
Koszty sprzedaży i ich udział w przychodach

[mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu i ich udział w przychodach

[mln zł, %]



Wzrost kosztów sprzedaży w ostatnich czterech kwartałach o 20,4% **wynikał z inwestycji** w zespoły sprzedażowe i ze zwiększonej ekspozycji spółki w stosunku do nowych potencjalnych klientów.

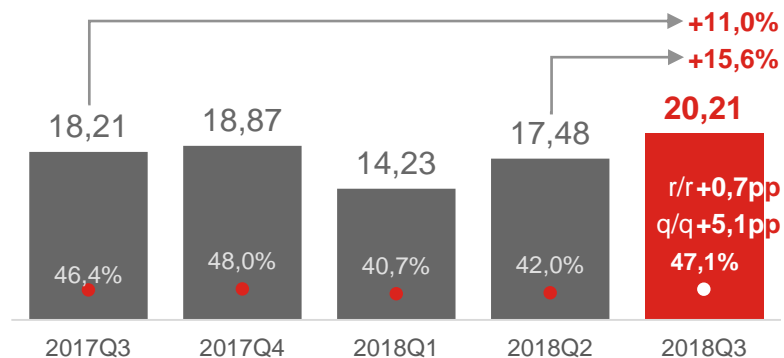
Zwiększone koszty ogólnego zarządu wynikają z istotnego rozwoju grupy kapitałowej w zakresie inwestycji w Argentynie oraz rozwoju nowych spółek.

ZYSKI I MARŻE 2018Q3



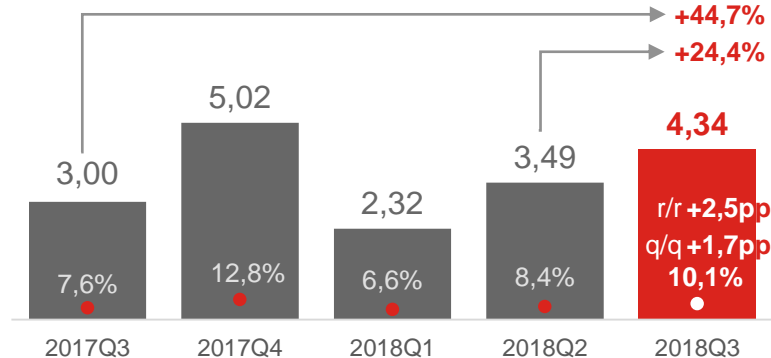
Zysk i marża brutto na sprzedaży

[mln zł]



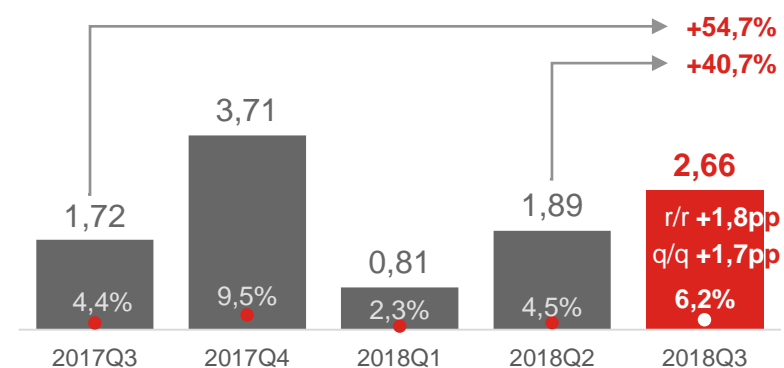
Wynik i marża EBITDA

[mln zł]



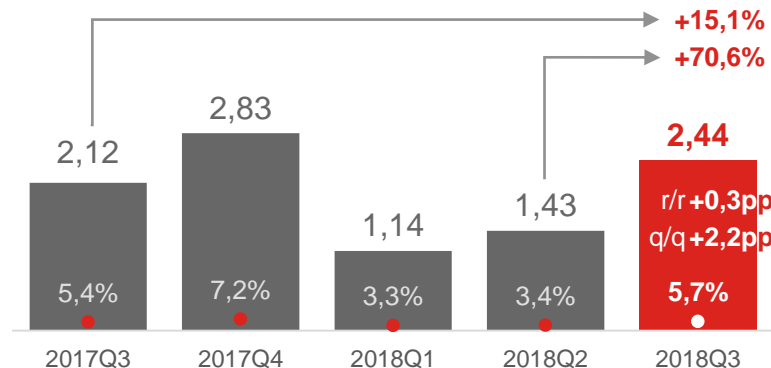
Wynik i marża EBIT

[mln zł]



Wynik* i marża netto

[mln zł]



Wzrost zysków na wszystkich poziomach rachunku wyników szybszy niż wzrost przychodów oraz dalsza poprawa rentowności na niemal każdym poziomie.

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 11,0% r/r, a dzięki optymalizacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów marża brutto na sprzedaży osiągnęła 47,1% (poziom bliski rekordowemu w historii Grupy 2017Q4).

Wynik EBITDA i operacyjny wzrosły odpowiednio o +44,7% oraz o +54,7% r/r prowadząc do zwiększenia marż odpowiednio o 2,5pp i 1,8pp w ujęciu r/r.

Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 2,66 mln zł i pozwolił na wygenerowanie marży netto na poziomie 6,2%, o 1,8pp wyższej niż przed rokiem.

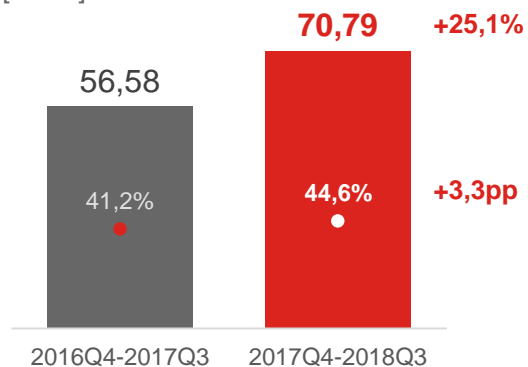
* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

ZYSKI I MARŻE ZA 4 KWARTAŁY



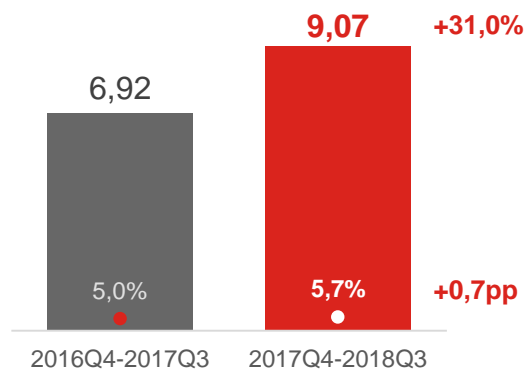
Zysk i marża brutto na sprzedaży

[mln zł]



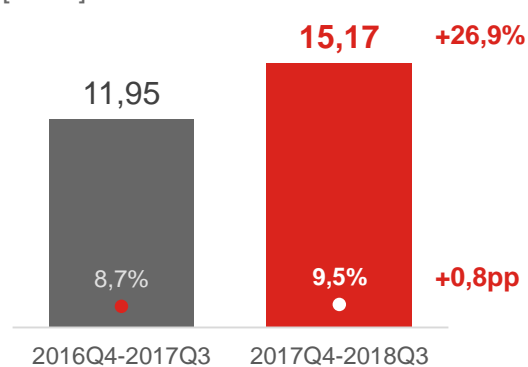
Wynik i marża EBIT

[mln zł]



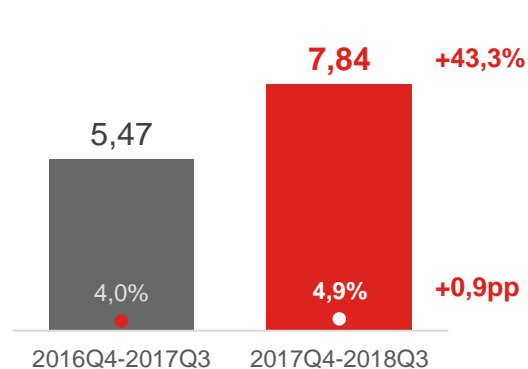
Wynik i marża EBITDA

[mln zł]



Wynik* i marża netto

[mln zł]



Suma zysku brutto na sprzedaży wygenerowanego w ciągu ostatnich czterech kwartałów przekroczyła 70 mln zł i była o ¼ trzecią wyższa niż przed rokiem, co pozwoliło na **poprawę marży brutto na sprzedaży** o 3,3pp.

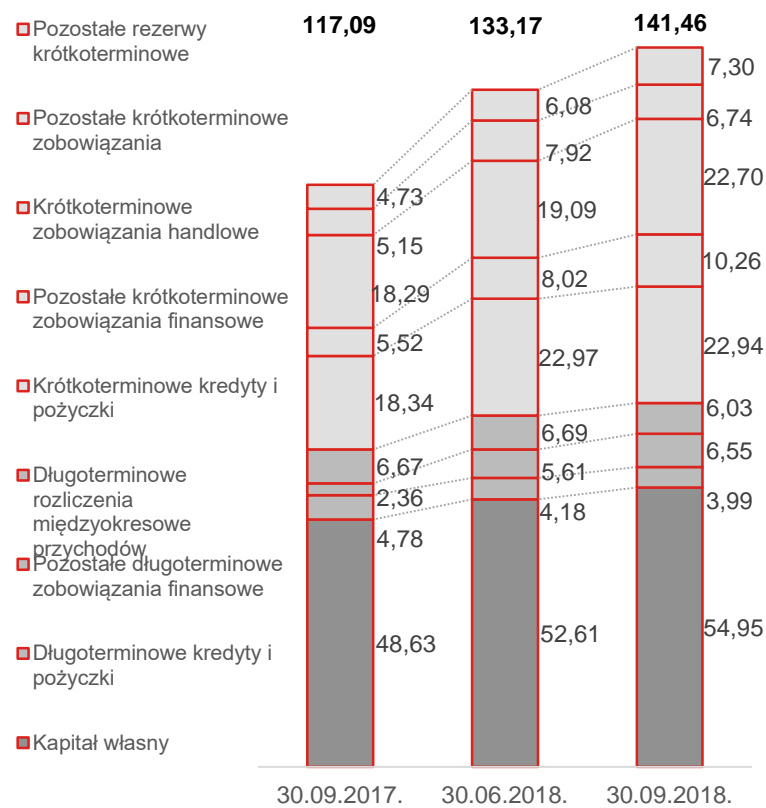
Wynik EBITDA był o 26,9%, a **wynik operacyjny** o 31,0% wyższy niż przed rokiem. Realizowane inwestycje oraz wzmacnianie międzynarodowej ekspozycji spółki doprowadziły do poprawy marży EBITDA i marży operacyjnej odpowiednio o 0,8pp i 0,7pp.

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej w ostatnich czterech kwartałach osiągnął 7,84 mln zł i był o 43,3% wyższy niż rok wcześniej. Pozwoliło to na **poprawę marży netto** o 0,9pp do poziomu 4,9%.

* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

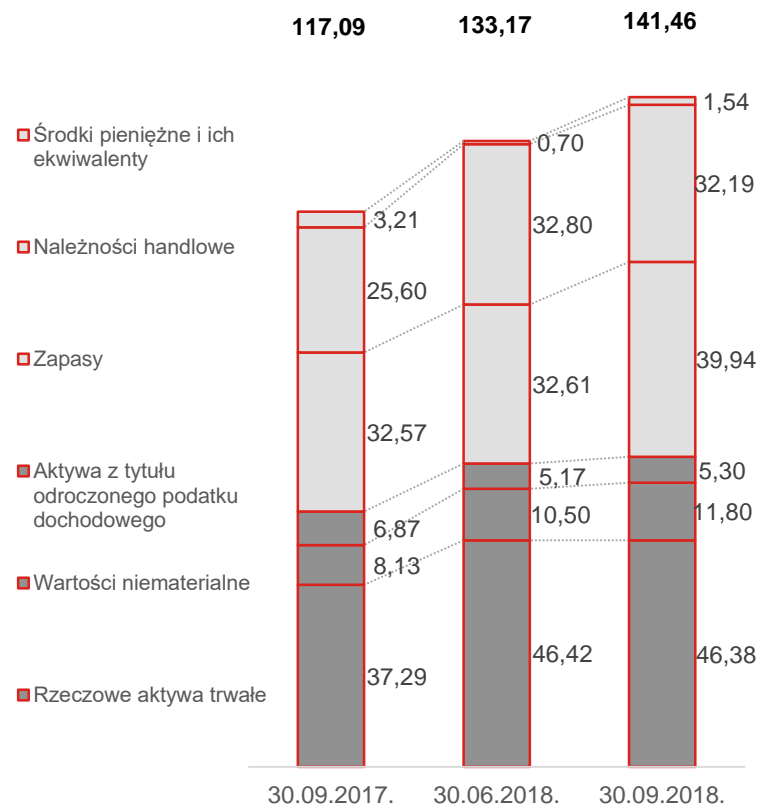
Wybrane elementy pasywów

[mln zł]



Wybrane elementy aktywów

[mln zł]



14,1% ROE

5,5% ROA

110,9% Wskaźnik ogólnej płynności

61,2% Wskaźnik ogólnego zadłużenia

2,78 Dług netto / EBITDA

W III kw. 2018 r. zwiększone zostało wykorzystanie leasingu zwrotnego w przypadku finansowania maszyn i urządzeń. Wyższy poziom zapasów wynika z zatowarowania przed kluczowym sprzedażowo 4Q. Wskaźnik długu netto do EBITDA obniżony o 0,12 w ujęciu q/q do poziomu 2,78.

Osiągnięcia Q3'18

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki

iat - Uniwersytet

WIZJA

**Międzynarodowy lider
innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych**

CEL GŁÓWNY

Osiągnięcie tempa wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A.
w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży
na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach.

15,7%
wzrost przychodów za
ostatnie 4 kwartały

CELE WSPIERAJĄCE

Wzrost

Udział zrealizowanych projektów o wartości powyżej 1 mln euro w przychodach ze sprzedaży na poziomie 10% w perspektywie do 2021 roku.

*wskaźnik będzie raportowany
od 2019 roku*

Globalizacja

Wzrost udziału przychodów z eksportu do poziomu 75% w przychodach grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku.

42,3%
-16,8pp r/r

Marże

Zwiększenie i trwałe utrzymanie w perspektywie kilku lat marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%.

47,1%
+3,4pp r/r

**REALIZACJA
po 2018Q3**

Grupy docelowe LUG

ARCHITEKT

Odważne projekty

PROJEKTANT WNĘTRZ

Inspirujące doświadczenie

WŁODARZ

Kompleksowa obsługa

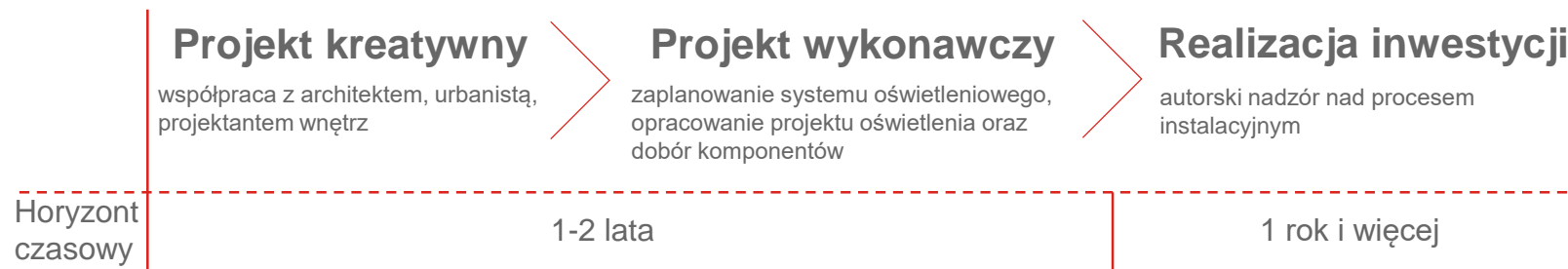
PRACOWNIK

Ludzie z pasją

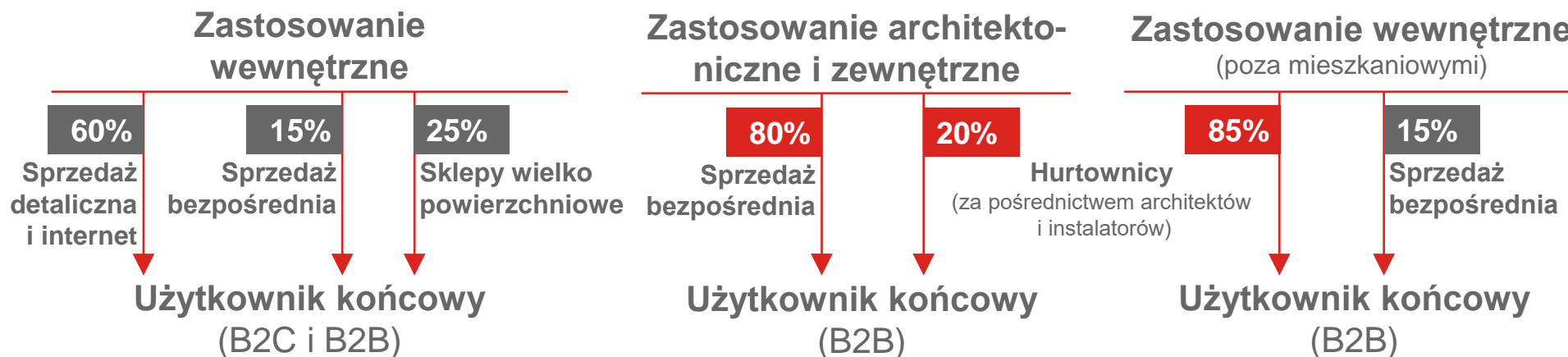
WŁAŚCICIEL

Wartość dla akcjonariuszy

Proces inwestycyjny w branży oświetleniowej



Kanały dystrybucji



A wide-angle photograph of a grand theater interior. The ceiling is a complex, multi-tiered structure with a central circular opening, all finished with light-colored wood. The walls are also wood-paneled with decorative elements. The seating area is filled with rows of plush red seats, arranged in a semi-circle. The stage area is visible in the distance, with some equipment and lighting rigs. The overall atmosphere is one of classic elegance and grandeur.

Osiągnięcia Q3'18

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki



Rynek notowań	NewConnect
Data pierwszego notowania	20.11.2007
Segment	NC Focus
Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 1.331%)
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG

Stopy zwrotu z inwestycji w akcje LUG (na dzień 09.11.2018.)

YTD	za ostatni rok
-17,0%	-30,4%

NOTOWANIE AKCJI NA NEWCONNECT I WSKAŹNIKI



0,21%

Średni % akcji w wolnym obrocie do średniego wolumenu obrotu w 2018Q3

7 001 szt.

Średni wolumen obrotu na sesji w 2018Q2

665 szt.

Mediana wolumenu obrotu na sesji w 2018Q2

EV/EBITDA na koniec okresu

2017Q3

2018Q3

zmiana r/r

9,62

6,47

-3,15

Płynność akcji plasująca LUG wśród czołówki emitentów notowanych na rynku NewConnect.

Relatywne obniżenie wyceny spółki mierzonej wskaźnikiem EV/EBITDA mimo stałej poprawy wyników finansowych

A modern office interior with a black ceiling featuring numerous circular pendant lights. The space is supported by white columns and has a polished floor. In the foreground, there are black chairs and a planter box with green plants. A white diagonal banner is overlaid on the left side of the image, containing text.

Osiągnięcia Q3'18

Rynek

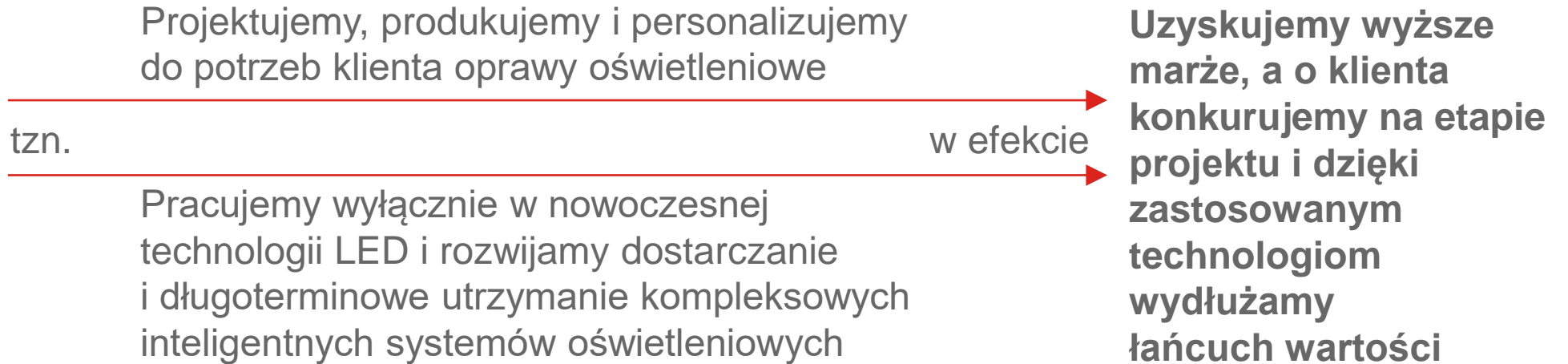
Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki

Dostarczamy kompleksowe rozwiązania oświetleniowe



Przychody generujemy w **70 krajach** na rynku wartym w 2016 r. **47,3 mld USD**, który przez najbliższe 6 lat będzie rósł w tempie **CAGR 11,7%**

Trzy zakłady produkcyjne, z czego w dwóch **trwają inwestycje** zaplanowane na lata 2017-2018

142 mln zł przychodów w 2017 r., wzrost marży brutto na sprzedaży do ponad **40%**, bezpieczny poziom zadłużenia (dług netto / EBITDA **2,83**) mimo inwestycji oraz intensywnych działań B+R

PRODUKTY I SEGMENTY APLIKACYJNE

GRUPA DOCELOWA

SEGMENT

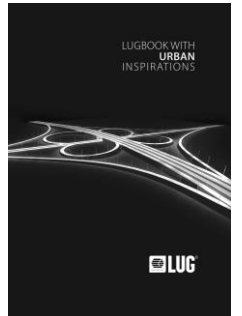
ROZWIĄZANIA I PRODUKTY

LUGBOOKS:
(download)



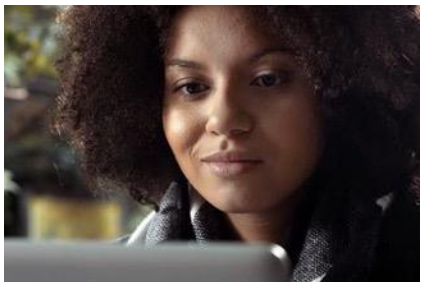
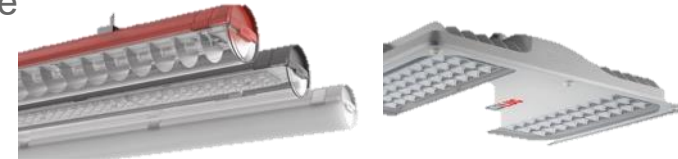
Urban

Zaawansowane technologicznie innowacyjne i energooszczędne oprawy, w tym rozwiązania customizowane i personalizowane



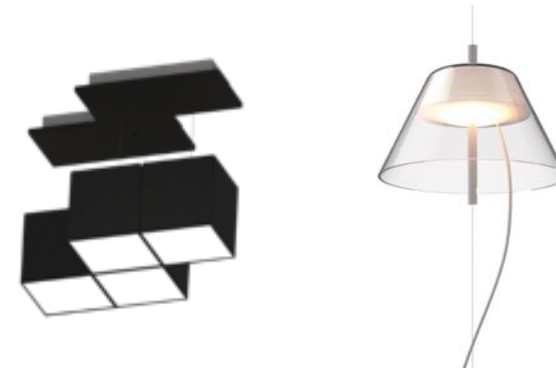
Architecture

Rozwiązania odzwierciedlające idealną kombinację prostoty montażu, doskonałych parametrów świetlnych oraz bezkonkurencyjnej ceny



Interior

Ekskluzywne oprawy oświetleniowe będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa



LUG NA ŚWIECIE



Londyn



Paryż



Sao Paulo



Posadas

70

rynków

12

przedstawicielstw
w Polsce

6

przedstawicielstw
na świecie

5

showroomów



R&D

Zielona Góra, Nowy Kiszewin



Sztambuł



Berlin

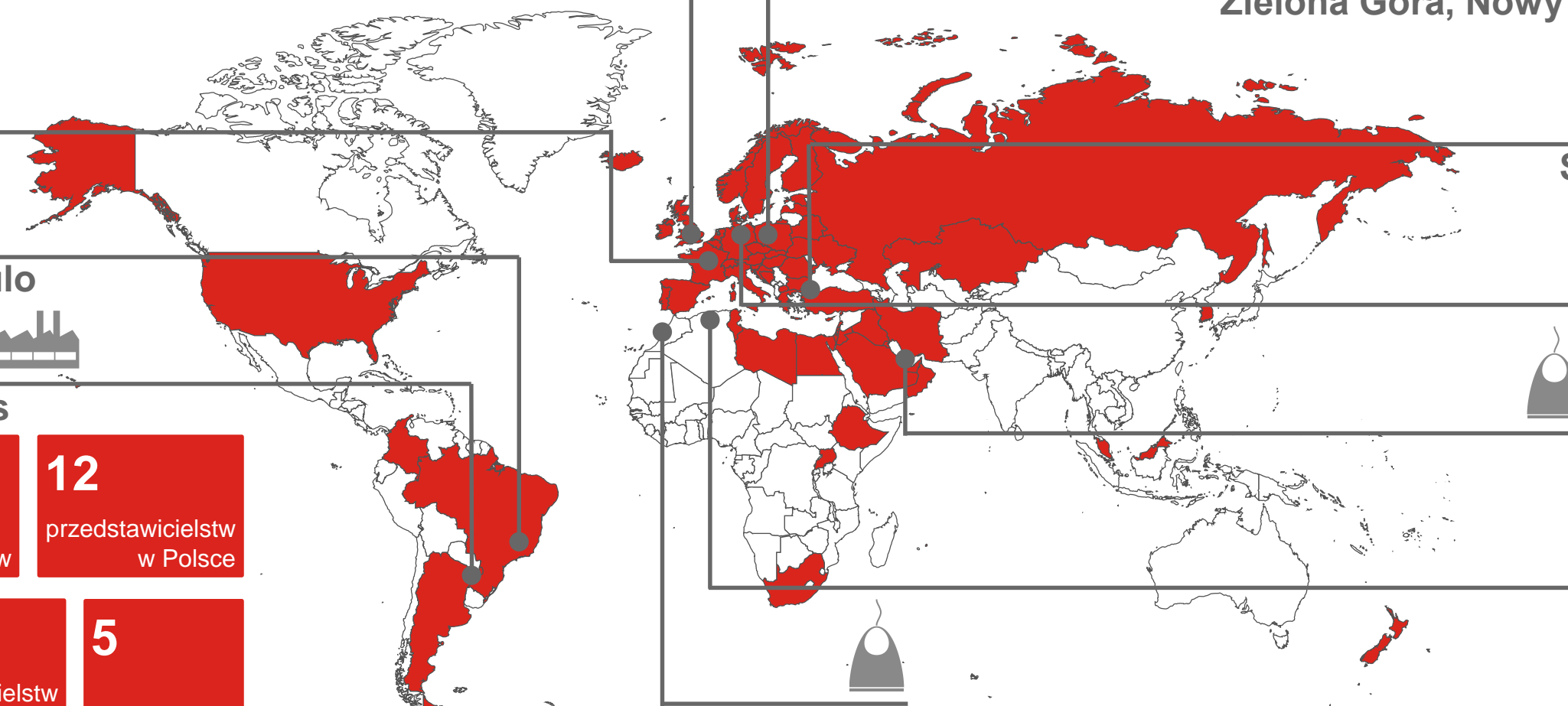


Dubaj



Algier

Casablanca



Rada Nadzorcza

Iwona Wtorkowska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Renata Baczańska

Członek Rady Nadzorczej

Eryk Wtorkowski

Członek Rady Nadzorczej

Zygmunt Ćwik

Członek Rady Nadzorczej

Szymon Ziolo

Członek Rady Nadzorczej

Zarząd



Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu

Założyciel LUG, związany ze spółką od początku kariery zawodowej (1989). Aktywny w wielu organizacjach biznesowych, naukowych i rynku kapitałowego



Mariusz Ejsmont

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny

Związany z LUG od 20 lat, w zarządzie od 2011 roku. Aktywnie działa w Stowarzyszeniu Lubuski Klaster Energetyki Odnawialnej i Efektywności Energetycznej



Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Związana z LUG od początku kariery zawodowej, od 2000 roku główna księgowa, w 2007 roku objęła stanowisko dyrektora finansowego

HISTORIA LUG



Powstanie LUG

LUG jest firmą rodzinną. Początki funkcjonowania: sklep oświetleniowy i hurtownia elektroinstalacyjna

1989

Debiut na NewConnect

18. spółka, która zadebiutowała na NewConnect
Wartość emisji: >20 mln zł

2007

Nowa siedziba

Lokalizacja: strefa ekonomiczna
Zaplecze produkcyjne, magazyn wysokiego składowania, zaplecze administracyjne, laboratorium

2008

2012

2013

Centrum B+R w Nowym Kisielinie

produkcja własna elektroniki
nowy dział rozwoju i laboratorium

2015

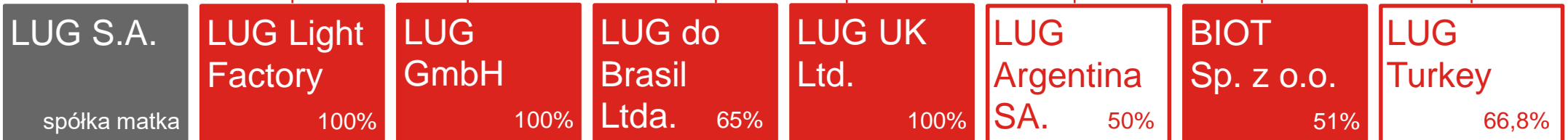
2017

Argentyna

otwarcie fabryki

2018

Grupa kapitałowa



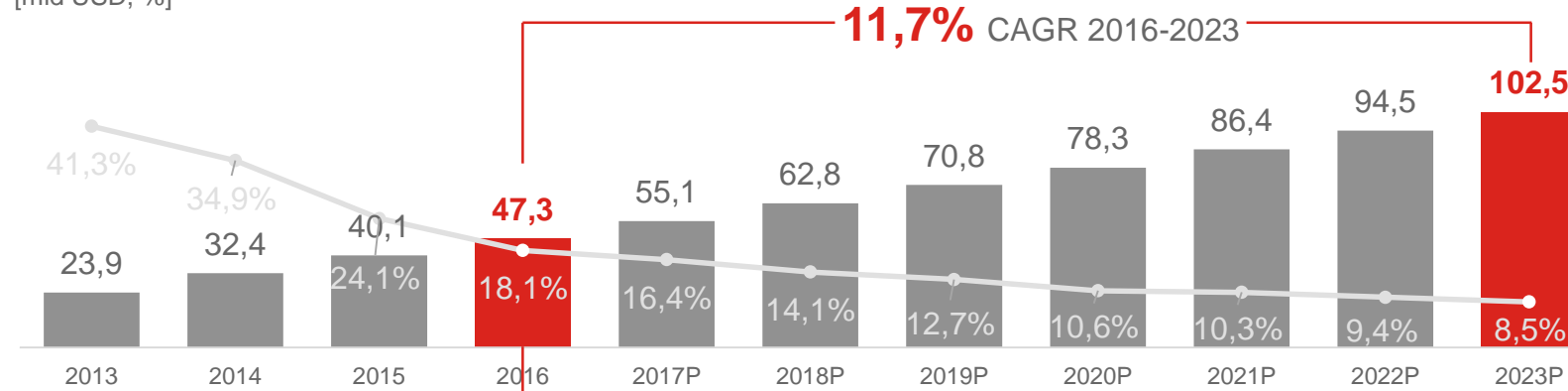
SEGMENTY RYNKU

Segment rynku	Komentarz	Obecność LUG
Architektoniczny (oświetlenie dekoracyjne)	pierwszy historycznie segment rynku, który spowodował jego wzrost; segment dojrzały	■
Infrastrukturalny (ulice, drogi, infrastruktura)	rozwój segmentu wspierany przez inwestycje samorządowe i państwowe, przy których od kilku lat niemal zawsze brane są pod uwagę kwestie energooszczędności	■
Handel (oświetlenie galerii handlowych sklepów)	duży potencjał segmentu bazujący na wymianie oświetlenia w istniejących obiektach i wskaźników nasycenia powierzchni handlowych na 1 tys. mieszkańców w Polsce, Europie i na świecie	■
Przemysłowy (zakłady przemysłowe i magazyny)	segment o dużym potencjale wzrostu w związku z regulacjami dot. audytów energetycznych zawartymi w dyrektywie 2012/27/UE w sprawie efektywności energetycznej	■
Hotele i restauracje	prognozowane wartości wskazują na stabilny wzrost wartości segmentu stymulowany przez inwestycje w rozwój bazy hotelarskiej i usług cateringowych	■
Biurowy (biurowce)	obiekty biurowe, w których inwestorzy dobierają oświetlenie według kryterium oszczędności, efektywności, designu, komfortu pracy i stymulowania komunikacji	■
Mieszkaniowy	istotne znaczenie inwestycji istniejących, w których wymieniane są źródła światła; największy wolumenowo segment rynku (ok. 35%), klient B2C	■

RYNEK OŚWIETLENIOWY

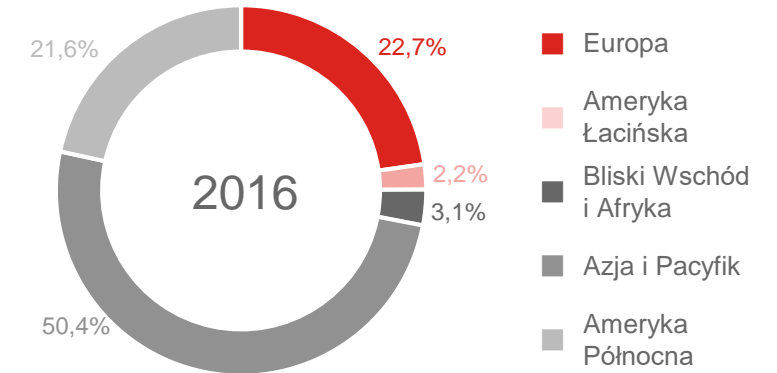
Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r

[mld USD, %]



Struktura geograficzna rynku LED

[%]



Struktura rynku LED wg segmentów i prognoza wzrostu (CAGR)

[%]

Segment	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Architektoniczny	12,4%	6,1%	2,5%	10,3%	18,6%	35,6%	14,5%
Hotele i restauracje							
Przemysłowy							
Biurowy							
Zastosowania zewnętrzne							
Mieszkaniowy							
Handel							
CAGR 2016-2023	3,0%	15,2%	14,7%	16,4%	12,7%	11,8%	10,0%
2023P	7,1%	7,5%	3,0%	13,8%	19,8%	35,8%	13,0%

Rynek LED stanowił w 2016 r. 60% całego rynku oświetleniowego. W 2020 r. udział ten wzrośnie do 80% oraz do 98% w 2025 r.

3 grupy konkurentów

Globalne koncerny, dla których oświetlenie jest tylko jednym z wielu segmentów działania; mają zdolność do przeprowadzenia zmian technologicznych i konkurowania o największe projekty

Światowi i regionalni gracze specjalizujący się wyłącznie w branży oświetleniowej; mają dużą zdolność konkurowania o projekty wymagające customizacji i personalizacji

Lokalne firmy bazujące na imporcie tanich komponentów z Azji Płd-Wsch; konkurują wyłącznie ceną, niezdolne do uczestnictwa w projektach wymagających wyższego poziomu know-how oraz dostarczenia usług towarzyszących

WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q3

RACHUNEK WYNIKÓW

mln zł	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3
Przychody ze sprzedaży	30,47	33,31	39,24	39,28	35,00	41,66	42,94
przychody kraj	12,84	13,89	16,04	19,19	14,61	20,98	24,77
przychody zagranica	17,63	19,42	23,20	20,09	20,39	20,68	18,17
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18,55	20,45	21,03	20,41	20,77	24,17	22,73
Zysk brutto na sprzedaży	11,92	12,86	18,21	18,87	14,23	17,48	20,21
Pozostałe przychody operacyjne	0,40	0,27	0,63	2,00	0,89	0,32	0,48
Koszty sprzedaży	6,97	7,64	11,76	9,86	9,54	10,95	12,24
Koszty ogólnego zarządu	4,38	4,18	5,06	6,26	4,72	4,67	5,49
Pozostałe koszty operacyjne	0,26	0,20	0,30	1,04	0,05	0,29	0,31
EBITDA	1,94	2,34	3,00	5,02	2,32	3,49	4,34
Zysk na działalności operacyjnej	0,71	1,12	1,72	3,71	0,81	1,89	2,66
Przychody finansowe	0,27	0,55	0,20	1,13	0,41	0,10	0,00
Koszty finansowe	0,16	0,18	0,19	0,21	0,23	0,26	0,59
Zysk przed opodatkowaniem	0,82	1,49	1,73	4,63	0,99	1,73	2,07
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,03	1,64	-0,01	0,20	-0,30
Zysk netto	0,84	1,30	2,12	2,74	1,14	1,43	2,44
Zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	0,84	1,30	2,12	2,83	1,14	1,43	2,44
Zysk netto na jedną akcję (zł)	0,12	0,18	0,29	0,40	0,16	0,20	0,34

WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q3

BILANS: AKTYWA

mln zł	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
Aktywa trwałe	49,34	49,82	52,83	55,41	59,05	62,53	63,92
Rzeczowe aktywa trwałe	33,96	34,38	37,29	41,24	44,13	46,42	46,38
Wartości niematerialne	7,95	8,02	8,13	8,55	9,28	10,50	11,80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6,87	6,87	6,87	5,20	5,21	5,17	5,30
Należności długoterminowe	0,55	0,55	0,54	0,41	0,43	0,44	0,44
Aktywa obrotowe	56,53	58,55	64,26	66,55	62,15	70,64	77,54
Zapasy	33,14	31,48	32,57	32,59	31,29	32,61	39,94
Należności handlowe	19,87	21,31	25,60	28,49	26,32	32,80	32,19
Pozostałe należności	1,27	1,49	0,93	1,38	1,04	1,81	1,73
Rozliczenia międzyokresowe	1,35	1,88	1,95	1,47	2,02	2,72	2,14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,90	2,38	3,21	2,62	1,48	0,70	1,54
Aktywa razem	105,87	108,37	117,09	121,96	121,20	133,17	141,46

WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q3

BILANS: PASYWA

mln zł	31.03.2017	30.6.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
Kapitał własny	46,31	46,77	48,63	51,43	52,43	52,61	54,95
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-1,48	-1,06	-1,69	-1,54	-1,67	-1,60	-1,65
Zobowiązania długoterminowe	13,28	13,35	15,47	14,36	14,66	16,48	16,57
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3,94	4,18	4,78	4,75	4,47	4,18	3,99
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2,23	1,81	2,36	3,06	4,76	5,61	6,55
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6,71	6,97	6,67	5,43	5,43	6,69	6,03
Zobowiązania krótkoterminowe	46,28	48,25	52,99	56,17	54,11	64,08	69,94
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13,49	14,02	18,34	17,58	19,31	22,97	22,94
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6,72	7,23	5,52	6,82	8,78	8,02	10,26
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	19,20	16,91	18,29	21,29	14,26	19,09	22,70
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	4,51	5,75	5,15	6,06	6,24	7,92	6,74
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1,77	3,82	4,73	4,22	5,52	6,08	7,30
Pasywa razem	105,87	108,37	117,09	121,96	121,20	133,17	141,46
Wartość księgowa na akcję (zł)	14,71	15,05	16,26	17,04	16,84	18,50	19,65

WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q3

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 1/2

mln zł	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3
Działalność operacyjna							
Korekty razem	1,86	1,26	-2,09	-2,23	-1,19	-1,96	-0,13
Amortyzacja	1,23	1,22	1,28	1,30	1,50	1,61	1,68
Zyski z tytułu różnic kursowych	-0,22	-0,60	0,83	-1,33	-0,03	-0,37	0,12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,17	0,18	0,17	0,21	0,22	0,26	0,30
Zmiana stanu rezerw	0,59	2,05	2,18	-1,46	1,37	0,48	0,41
Zmiana stanu zapasów	-3,30	1,65	-1,08	-0,03	1,30	-1,32	-7,33
Zmiana stanu należności	4,34	-1,67	-3,73	-3,21	2,50	-7,26	0,68
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0,20	-1,21	-1,35	3,86	-6,85	5,53	3,46
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-0,13	-0,35	-0,33	-1,54	-0,54	-0,75	0,37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3,69	2,73	-0,36	2,41	-0,20	-0,23	1,93
Działalność inwestycyjna							
Wpływy	0,00	0,02	0,43	1,75	1,42	2,23	1,65
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,02	0,02	1,29	1,42	2,22	1,29
Wydatki	0,41	1,53	3,16	5,60	3,50	4,43	2,74
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,41	1,53	3,16	5,60	3,50	4,43	2,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-0,41	-1,51	-2,73	-3,85	-2,08	-2,20	-1,09

WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q3

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2/2

mln zł	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3
Działalność finansowa							
Wpływy	0,38	1,76	4,93	-1,17	2,96	4,93	4,22
Wydatki	3,75	1,48	-1,01	0,01	1,83	3,27	4,30
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3,37	0,26	3,92	0,86	1,13	1,66	-0,08
Przepływy pieniężne netto razem	-0,09	1,48	0,83	-0,58	-1,14	-0,78	0,76
Środki pieniężne na początku okresu	0,99	0,90	2,38	3,21	2,62	1,48	0,70
Środki pieniężne na koniec okresu	0,90	2,38	3,21	2,62	1,48	0,70	1,46



Kontakt dla inwestorów

Monika Bartoszak

Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji

+48.510.183.993

relacje@lug.com.pl

Relacje inwestorskie:

www.lug.com.pl/relacje-inwestorskie

Raport roczny 2017 online:

raportroczny2017.lug.com.pl

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez LUG S.A. i przeznaczona jest dla klientów, akcjonariuszy spółki oraz analityków finansowych. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, lub jakiegokolwiek porady lub rekomendacji w odniesieniu do tychże papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych. Prezentowane dane mają jedynie charakter ogólnoinformacyjny i nie odnoszą się do oferowanych przez LUG S.A. produktów lub usług. Prawa do prezentacji jako całości przysługują LUG S.A. Niniejsze Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości, perspektyw rozwoju, przyszłych planów oraz strategii lub planowanych zdarzeń, nie będących faktami historycznymi. W związku z tym, że te stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie przypuszczeń, oczekiwań, projekcji oraz tymczasowych danych o przyszłych wydarzeniach, obarczone są ryzykiem oraz niepewnością. LUG S.A., ani jakikolwiek z jego przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych lub na innej podstawie pozostającej w związku z niniejszą prezentacją. Niniejsza Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania do, lub na terytorium państw, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.