



**2Q2019**  
**WYNIKI**

**Prezentacja inwestorska**

Zielona Góra, 14 sierpnia 2019 r.

# Executive summary

Przychody  
-2,2% r/r

**40,76**  
mln zł

Przychody  
z eksportu  
+27,0% r/r

**26,26**  
mln zł

**64,6**  
%

Udział  
eksportu w  
przychodach  
+14,8pp r/r

**13,79**  
mln zł

EBITDA za  
ostatnie  
4 kwartały  
-0,3% r/r

- Dynamika eksportu podążająca za celem strategicznym
- Przychody w kraju i wyniki pod presją spowolnienia koniunktury w budownictwie
- Koncentracja na strategii internacjonalizacji: wzmocnienie struktur sprzedażowych
- Wyplata dywidendy (14gr/akcję) 19 września 2019 r.

” *W II kwartale 2019 roku nasze wyniki były pod presją słabej koniunktury gospodarczej, presji cenowej oraz rosnących kosztów pracy. Dlatego wzmocniliśmy nasze struktury sprzedażowe i przyspieszamy realizację strategii internacjonalizacji, która uniezależnia nas od lokalnych wahań koniunktury.*

*Ryszard Wtorkowski,  
Prezes Zarządu LUG S.A.*

# Najważniejsze wydarzenia

6-7  
IV

Udział w Światowym Forum  
Ekonomicznym nt. Bliskiego  
Wschodu i Afryki Północnej 2019

8-9  
IV

LUG Partnerem V edycji  
Europejskiego Kongresu  
Samorządowego

29-30  
IV

LUG sponsorem Middle  
East Lighting Design  
Summit 2019

30  
V

**LUG Light Factory konsoliduje  
dywizje handlowe**

30  
V

**Pierwszy raport  
niefinansowy  
w historii LUG**

18-20  
VI

LUG na  
międzynarodowych  
targach MULTIMODAL  
w Birmingham

1-3  
VI

LUG na Annual  
Meeting of the New  
Champions 2018

10-19  
V

LUG partnerem VI edycji  
Poznań Design Festival

# Nagrody i wyróżnienia



- LUG laureatem konkursu *Emerging Europe Awards 2019* w kat. *Globalny Czempion Roku*.
- Strona internetowa LUG **podwójnym laureatem** XII edycji konkursu *Złota Strona Emitenta* w kategoriach *Najlepszy serwis IR* i *Lider komunikacji online*.
- LUG *Lubuskim Przedsiębiorcą Europejskim 2018*.
- Wyróżnienie dla LUG z okazji 30-lecia działalności na XXX-lecie rozpoczęcia polskiej transformacji.

EMERGING  
EUROPE

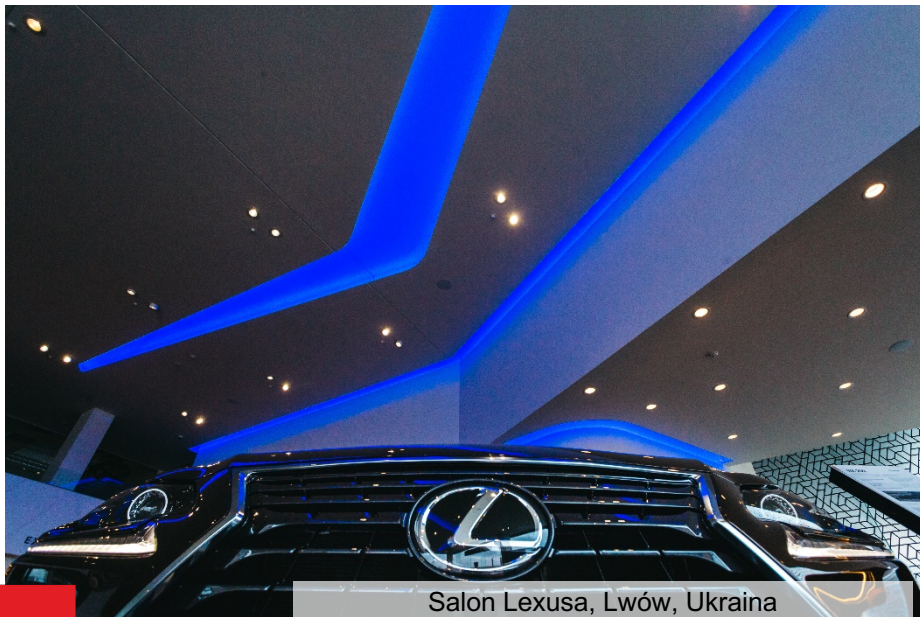
LUG Global Champion of the Year



# Główne projekty zrealizowane 2019Q2



## Zagranica

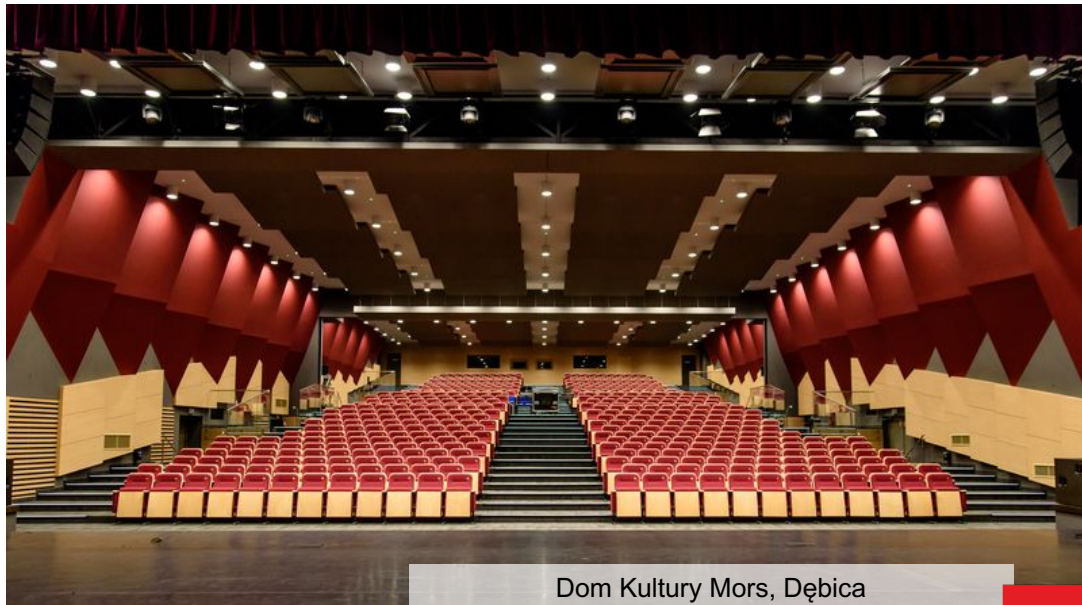


Salon Lexusa, Lwów, Ukraina

- Międzynarodowy port lotniczy Oran AS-Sanija, Algieria
- Oświetlenie uliczne Tur'an Municipality w Dystrykcie Północnym, Izrael
- Uniwersytet Egyptian Japanese University of Science and Technology, Egipt
- Oświetlenie klubu Southampton Football Club, Southampton, Wielka Brytania
- Pfizer Pharmaceuticals, Cork, Irlandia
- Oświetlenie biurowca Ricoh Printer Manufacturers, Southampton, Wielka Brytania
- Oświetlenie kawiarni Starbucks, Gateshead Metrocentre, Wielka Brytania
- Iluminacja parku Druzhby, Moskwa, Rosja
- Oświetlenie ścieżek rowerowych, Kaunas, Litwa
- Oświetlenie miejskie w Wilnie, Litwa
- Iluminacja biurowca Expedia, Monachium, Niemcy
- Oświetlenie zewnętrzne biurowca Omniturm, Frankfurt, Niemcy
- Centrum dystrybucji sieci supermarketów HOOGVLIET, Bleiswijk, Holandia

# Główne projekty zrealizowane 2019Q2

## Polska



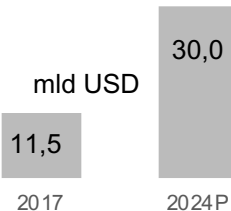
- Oświetlenie wewnętrzne Szpitala Wolskiego im. Anny Gostyńskiej, Warszawa
- Modernizacja oświetlenia przemysłowego rozlewni piwa Perła, Lublin
- Oświetlenie zakładu produkcyjnego sprzętu medycznego MARGOMED, Lublin
- Oświetlenie modułowe wnętrza Zespołu Edukacyjnego nr 10, Zielona Góra
- Oświetlenie przemysłowe zakładu Steinpol, Rzepin
- Kompleksowe oświetlenie Stacji Paliw, Olszowa
- Oświetlenie przemysłowe zakładu MESTIL Sp. z o.o, Gorzów Wielkopolski
- Oświetlenie biurowca Borne Furniture Sp. z o.o., Gorzów Wielkopolski
- Oświetlenie parkowe promenady, Krosno Odrzańskie
- Modernizacja oświetlenia ZOO KARINA, Gdańsk
- Iluminacja zewnętrzna Fabryka II, Szczecin

# Rynek oświetlenia LED



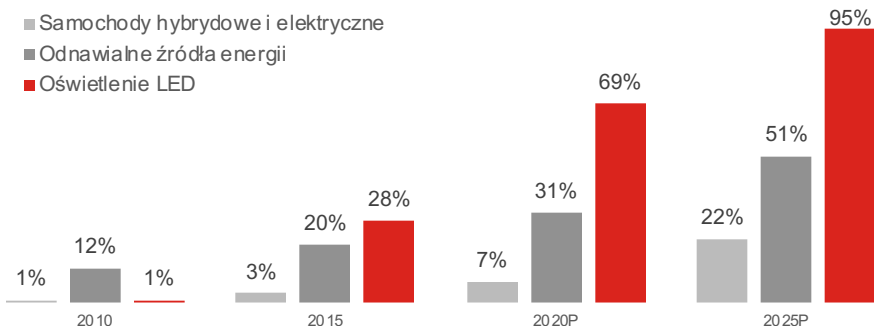
15,5%  
CAGR

Prognozowane tempo wzrostu  
ryнку oświetlenia LED w  
Europie w latach 2018-2024



Oświetlenie LED to technologia o najwyższym tempie penetracji  
ryнку wśród rozwiązań przyjaznych środowisku

- Samochody hybrydowe i elektryczne
- Odnawialne źródła energii
- Oświetlenie LED



Czynniki wzrostu ryнку LED

## OSZCZĘDNOŚCI

Zastosowanie LED wiąże się z oszczędnością **kosztów energii** elektrycznej rzędu 60-65% i z redukcją pośrednich **emisji gazów cieplarnianych**

## REGULACJE

Wymogi UE dot. **efektywności energetycznej oświetlenia** wymuszają stosowanie rozwiązań opartych o LED

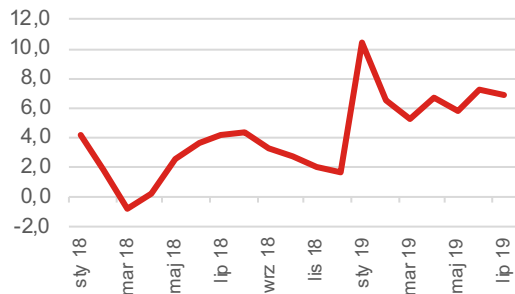
## IoT

Rozwój **inteligentnego oświetlenia** zarówno wewnętrznego, jak i zewnętrznego jest możliwy tylko przy zastosowaniu LED. Skutkuje to dynamicznie rosnącym popytem na rozwiązania **IoT** i **Smart City**.

# Rynek budowlany

## Aktualna koniunktura i perspektywy

Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie  
[wartość wskaźnika od -100 do +100]



Dynamika cen oprav oświetleniowych  
V 2018 – V 2019\*\*

**+2,8**  
%

- Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie\* w VII 2019 roku był na poziomie podobnym, jak w ostatnich kilku miesiącach
- Badanie przez GUS przedsiębiorcy (próba 4000+) prognozują podobne portfele zamówień, jak przed rokiem
- Utrzymują się obawy odnośnie opóźnień w płatnościach
- Dynamika cen oprav oświetleniowych w kraju na poziomie podobnym do inflacji

\* źródło: GUS, *Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, handlu i usługach 2000-2019 (lipiec 2019 r.)*

\*\* źródło: GUS, *Ceny robót budowlano-montażowych w obiektów budowlanych (maj 2019 r.)*



# Strategiczne kierunki rozwoju

Stan realizacji 2019Q2

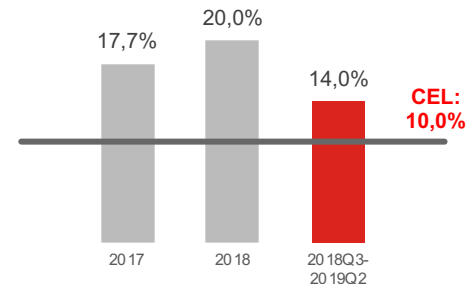
## WIZJA

Międzynarodowy lider  
innowacyjnych rozwiązań  
oświetleniowych



## CEL GŁÓWNY

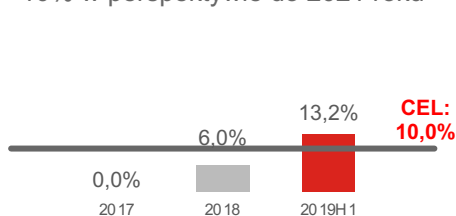
Osiągnięcie tempa wzrostu na  
poziomie 10% CAGR przychodów  
w najbliższych 5 latach



## CELE WSPIERAJĄCE:

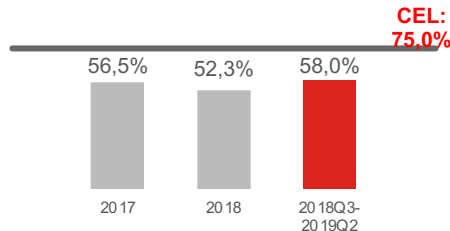
### Wzrost

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



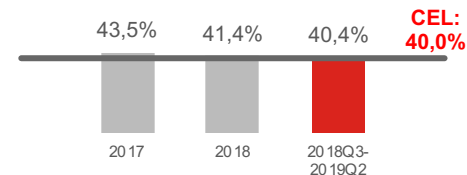
### Globalizacja

Wzrost eksportu do poziomu 75% przychodów  
grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku



### Marże

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



# Wyniki finansowe 2019Q2



## Rachunek wyników

mln zł	2018Q2	2019Q2	r/r	2017Q3 -2018Q2	2018Q3 -2019Q2	r/r
Przychody ze sprzedaży	41,66	40,76	-2,2%	155,18	176,94	+14,0%
Zysk brutto na sprzedaży	17,48	15,29	-12,5%	68,79	71,55	+4,0%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>42,0%</i>	<i>37,5%</i>	<i>-4,4pp</i>	<i>44,3%</i>	<i>40,4%</i>	<i>-3,9pp</i>
EBITDA	3,49	0,29	-91,7%	13,83	13,79	-0,3%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>8,4%</i>	<i>0,7%</i>	<i>-7,7pp</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,8%</i>	<i>-1,1pp</i>
Zysk operacyjny	1,89	-1,80	-	8,13	5,99	-26,4%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>4,5%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>-9,0pp</i>	<i>5,2%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-1,9pp</i>
Zysk netto*	1,43	-2,04	-	7,52	0,84	-88,8%
<i>Rentowność netto*</i>	<i>3,4%</i>	<i>-5,0%</i>	<i>-8,4pp</i>	<i>4,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>-4,4pp</i>

- Obniżenie sprzedaży spowodowane spowolnieniem na rynku budowlanym w Polsce mimo istotnego wzrostu (+27,0% r/r) eksportu
- Wyniki pod presją dekonjunktury w budownictwie krajowym oraz skracania terminów płatności przez dostawców krajowych
- Marża brutto na sprzedaży w ujęciu czterech ostatnich kwartałów utrzymana na poziomie przekraczającym cel strategiczny



\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Wyniki finansowe 2019Q2



## Bilans

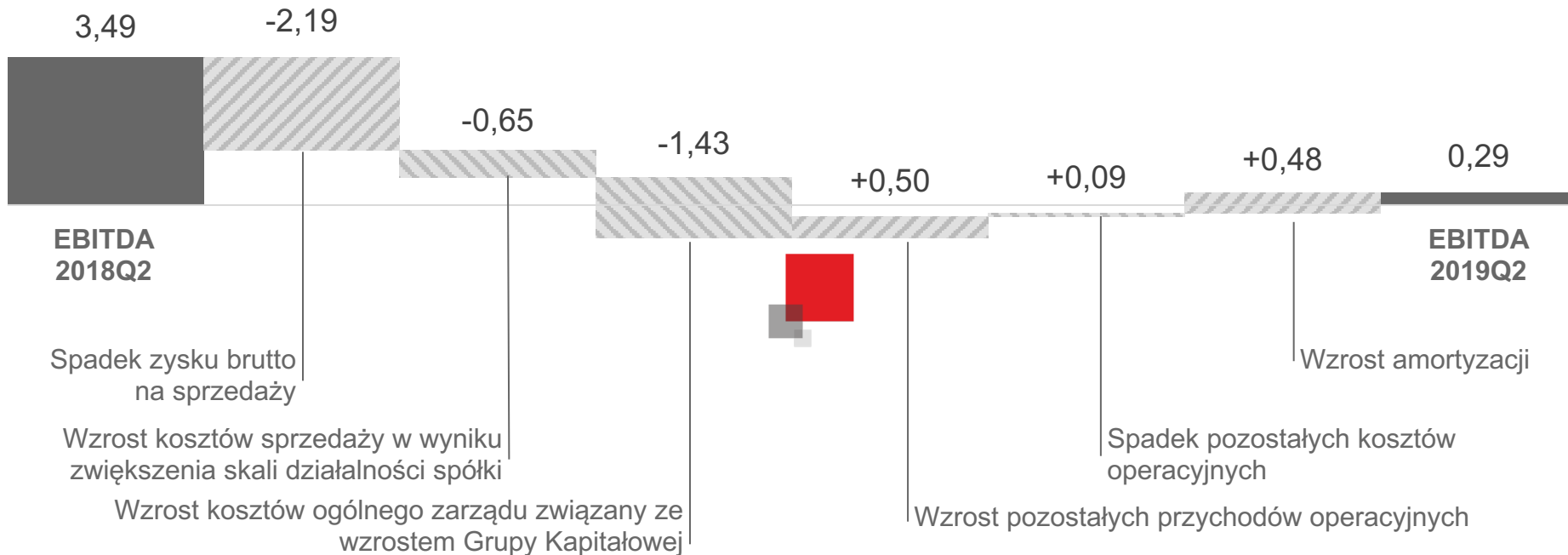
mln zł	30.06.2018.	30.06.2019.	r/r
Suma bilansowa	133,17	143,09	+7,4%
Aktywa trwałe	62,53	69,57	+11,3%
Wartości niematerialne	10,50	14,76	+40,6%
Aktywa obrotowe	70,64	73,52	+0,8%
Zapasy	32,61	37,88	+16,2%
Gotówka i ekwiwalenty	0,70	3,21	+358,6%
Kapitał własny	52,61	52,61	-
Zobowiązania długoterminowe	16,48	17,41	+5,6%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4,18	3,22	-23,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	64,08	73,07	+14,0%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22,97	29,43	+28,1%

- Znaczące nakłady na prace B+R zwiększają poziom wartości niematerialnych
- Wzrost zapasów związany ze zwiększeniem skali działalności Grupy
- Wzrost krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego spowodowany uruchomieniem nowego kredytu krótkoterminowego pod realizację kontraktów i uruchomieniem w nowym banku finansującym faktoringu odwrotnego z wyższym limitem



\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Czynniki wpływające na wyniki 2019Q2



# Wyniki finansowe 2019Q2



## Przepływy pieniężne i wskaźniki

	2019Q2	2018Q3 -2019Q2
Środki pieniężne na początek okresu	7,09	0,70
Działalność operacyjna	-9,55	+1,89
Działalność inwestycyjna	-1,92	-6,01
Działalność finansowa	+7,59	+6,62
Środki pieniężne na koniec okresu	3,21	3,21

	2018Q2	2019Q2	r/r
Dług netto / EBITDA	2,90	4,03	+1,13
ROE	14,1%	0,6%	-13,6pp
ROA	5,6%	0,2%	-5,4pp
EV/EBITDA*	7,00	7,67	+0,67

- Ujemne przepływy operacyjne w wyniku m.in. skracania terminów płatności przez krajowych dostawców komponentów
- Wzrost wskaźnika długu netto do EBITDA w wyniku obniżenia wyników oraz zwiększenia krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego, m.in. z powodu uruchomienia nowej linii finansującej faktoring odwrotny o wyższym limicie

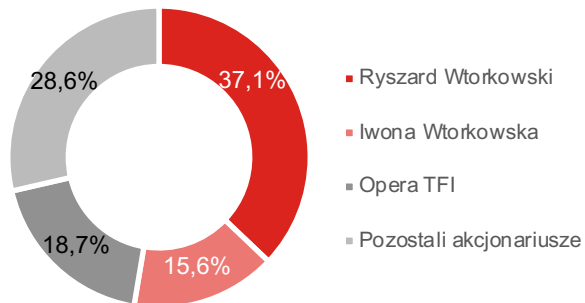


\* na koniec okresu

# LUG na rynku kapitałowym



## Akcjonariat



## Akcje

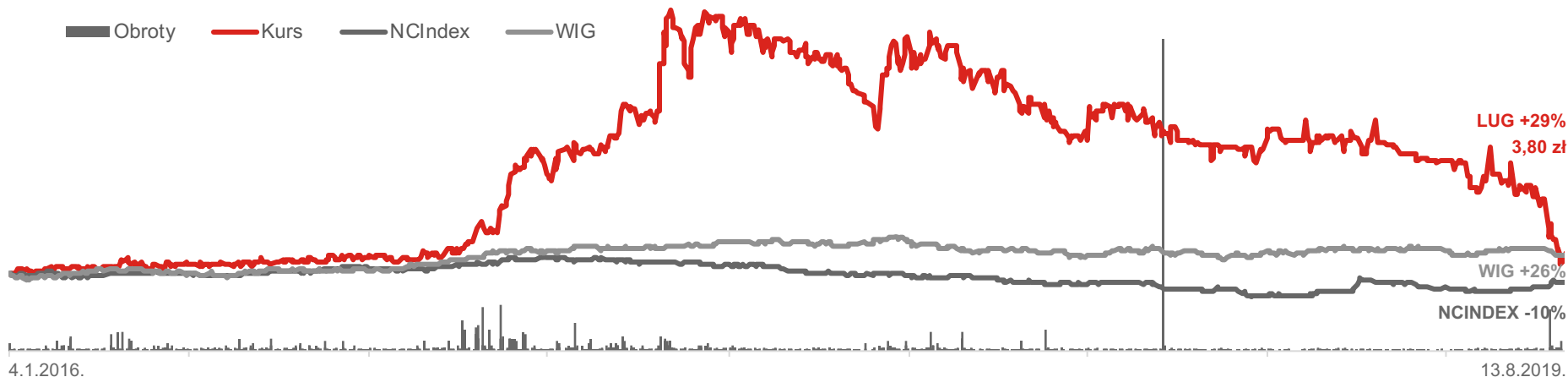
Liczba akcji	7.198.570
Rynek notowań	NewConnect
Debiut	20.11.2007.
Segment	NC Focus
Indeks	NCIndex (udział 1,331%)
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG

## Wskaźniki

Zmiana 1 rok	-57,8%
YTD	-53,1%
EV/EBITDA*	7,67



■ Obroty   ■ Kurs   ■ NCIndex   ■ WIG



4.1.2016.

13.8.2019.

\* na koniec okresu

Monika Bartoszak  
Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji  
+48.510.183.993  
[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)



# Władze i struktura Grupy LUG



## ZARZĄD



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu



Mariusz Ejsmont  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Techniczny



Małgorzata Konys  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

## 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

## LUG S.A.

jednostka dominująca

LUG Light Factory

100%

LUG GmbH

100%

LUG do Brasil Ltda.

65%

LUG UK Ltd.

100%

LUG Argentina SA

50%

BIOT Sp. z o.o.

51%

LUG Turkey

66,8%



# Grupa LUG na świecie



70  
rynków

Posadas

Sao Paulo

Londyn

Berlin

Zielona Góra, Nowy Kisielin

Stambuł

Dubaj

