

I kwartał 2020 r. upłynął pod znakiem turbulencji wywołanych przez pandemię koronawirusa. Choć identyfikujemy jej wpływ na poziom zamówień w kolejnych miesiącach, to początek roku pozwolił nam zwiększyć przychody i uzyskać dodatnią rentowność na każdym poziomie rachunku wyników.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

”

Przychody
2020Q1
+7,9% r/r

45,39
mln zł

Udział eksportu
w przychodach
+5,8pp r/r

72,5
%

Najważniejsze wydarzenia 2020Q1

- Rekordowe przychody I kw. w historii spółki
- Zwiększone zapasy komponentów zabezpieczają ciągłość działań w kolejnych okresach
- Przywrócona rentowność na wszystkich poziomach rachunku wyników
- Dynamiczny wzrost przychodów z eksportu
- Nowa linia produktów PurelightLUG do sterylizacji światłem UV-C dla branży HoReCa, biur, edukacji, usług oraz ochrony zdrowia

Top 3 realizacje 2020Q1:

- Kompleksowe oświetlenie budynków Ministerstwa Building Facades, Kair, Egipt
- Oświetlenie uliczne Raglamyr, Haugesund, Norwegia
- Fabryka Ruland Engineering & Consulting, Tychy

18,28
mln zł

Zysk brutto na
sprzedaży 2020Q1
+6,0% r/r

1,91
mln zł

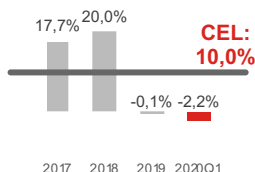
Zysk netto dla akcj.
jedn. dom. 2020Q1
+46,9% r/r

Posadas | Sao Paulo | Londyn | Berlin | Zielona Góra | Nowy Kiszew | Sztambuł | Dubaj | Lagos

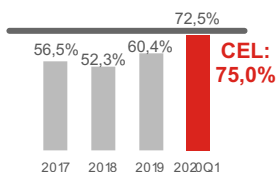


Realizacja strategicznych kierunków rozwoju

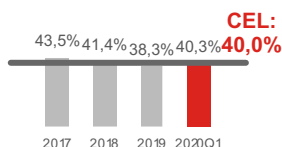
Cel główny: średnioroczny wzrost do 2021 na poziomie 10% CAGR



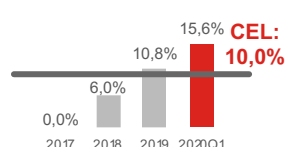
Cel: udział eksportu w przychodach na poziomie 75% w perspektywie 2021



Cel: trwale utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie pow. 40%



Cel: udział kontraktów pow. 1 mln euro na poziomie min. 10% w perspektywie 2021



Rynek oświetleniowy

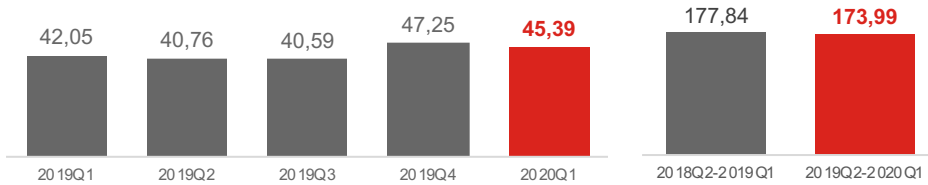
18%
CAGR

Prognozowane tempo wzrostu rynku oświetlenia LED w Europie w latach 2020-2025, wg kalkulacji uwzględniających wpływ epidemii koronawirusa

Czynniki wzrostu branży:

- **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.

Przychody ze sprzedaży



Komentarz

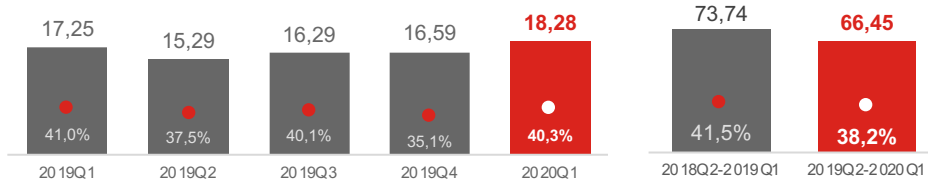
Wzrost przychodów o 7,9% r/r w 2020Q1 ze szczególnie dynamicznym eksportem, który osiągnął udział 72,5% w strukturze przychodów.

Dodatnia rentowność na każdym poziomie wyników dzięki relatywnemu obniżeniu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz optymalizacji kosztów ogólnego zarządu. Wysokość zysku netto pod wpływem pozytywnych różnic kursowych w relacjach handlowych z Argentyną.

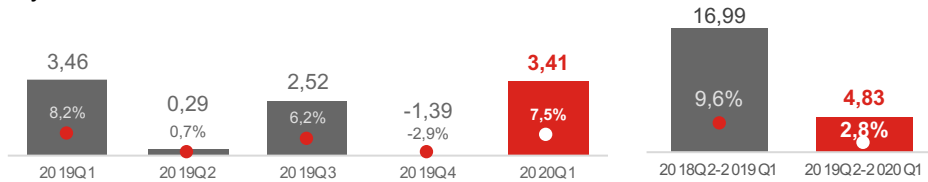
Pozytywne przepływy z działalności operacyjnej i wzrost środków pieniężnych netto.

Zwiększone zadłużenie w kredytach obrotowych w wyniku wzrostu zapasów wynikających z konieczności zatorowania na realizację trwających kontraktów i utrzymania płynności operacyjnej w kolejnych okresach. Wzrost należności handlowych w wyniku rosnących przychodów pod koniec 2020Q1.

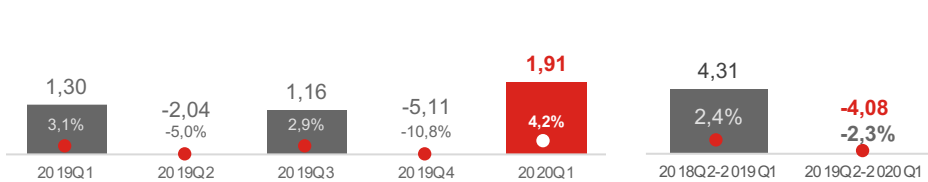
Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



Wynik i rentowność EBITDA



Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



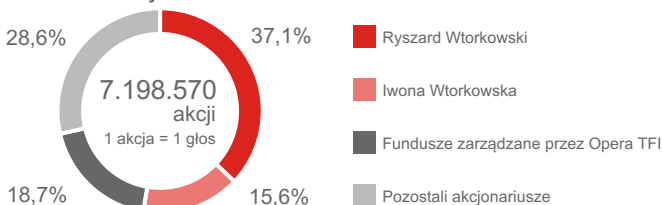
Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	31.03.2019.	31.12.2019.	31.03.2020.
Suma bilansowa	140,92	146,86	157,68
Aktywa trwałe	67,98	70,50	69,12
Aktywa obrotowe	72,94	76,36	88,56
Zapasy	36,67	40,09	45,77
Należności handlowe	25,44	29,02	33,85
Gotówka	7,09	3,79	4,85
Kapitał własny	54,75	47,34	48,53
Zobowiązania długoterminowe	18,25	15,16	12,94
Kredyty długoterminowe	3,59	2,64	2,35
Zobowiązania krótkoterminowe	67,92	84,36	96,21
Kredyty krótkoterminowe	27,47	34,00	37,00
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	19,13	22,27	29,54
ROE	6,9%	-7,0%	-5,6%
ROA	2,7%	-2,3%	-1,7%
Dług netto / EBITDA	2,49	11,43	11,82
EV/EBITDA (na koniec okresu)	5,59	16,82	14,91

Notowania na ASO NewConnect



Akcjonariat



Zarząd Rada Nadzorcza

Ryszard Wtorkowski Prezes Zarządu	Iwona Wtorkowska Przewodnicząca RN
Mariusz Ejsmont Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny	Renata Baczańska Eryk Wtorkowski
Małgorzata Konys Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Zygmunt Ćwik Szymon Ziolo