

Pierwszy kwartał roku rozpoczęliśmy wielkim sukcesem w postaci podpisania kontraktu na modernizację oświetlenia ulicznego Miasta Stołecznego Warszawa. Ponadto zmagaliśmy się ze skutkami szoków popytowych i podażowych na rynkach komponentów oraz z turbulencjami w globalnym transporcie morskim. W efekcie realizacja części kontraktów została przesunięta na kolejne kwartały roku. Zrealizowaliśmy także programy optymalizacyjne, które pozwoliły nam znacznie ograniczyć koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Przychody
2021Q1
-17,3% r/r

37,53
mln zł

Koszty sprzedaży
2021Q1
-49,9% r/r

6,04
mln zł

3,14
mln zł

EBITDA
2021Q1
-7,9% r/r

0,77
mln zł

Zysk netto dla akcj.
jedn. dom. 2021Q1
-59,7% r/r

Najważniejsze wydarzenia 2021Q1:

- Największy w Polsce kontrakt o wartości ponad 32 mln zł na wymianę blisko 40 tys. opraw oświetleniowych w Stolicy w latach 2021-2022
- Decyzja inwestycyjna dot. rozbudowy Centrum Badawczo – Rozwojowego o wartości 7,1 mln zł

TOP 3 realizacji:

- Oświetlenie uliczne z systemem zarządzania oświetleniem w Dir El-Assad, Izrael
- Astra Zeneca Effluent Centre, Macclesfield, UK
- Oświetlenie wydziału H6 Politechniki Wrocławskiej, Wrocław

70

RYNKÓW

8

ODDZIAŁÓW
W POLSCE

7

ODDZIAŁÓW
ZAGRANICZNYCH

10

SPÓŁEK
W GRUPIE

LONDYN



CASABLANCA



POSADAS



SAO PAULO



ALGIER



ZIELONA GÓRA, NOWY KISIELIN



BERLIN



DUBAJ



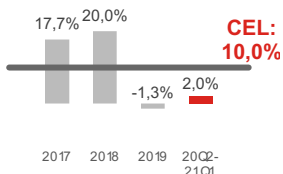
STAMBUŁ



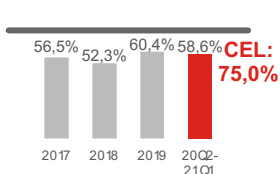
LAGOS

Realizacja strategicznych kierunków rozwoju

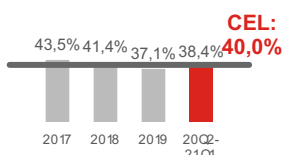
Cel główny: średnioroczny wzrost do 2021 na poziomie 10% CAGR



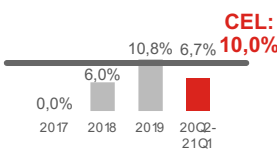
Cel: udział eksportu w przychodach na poziomie 75% w perspektywie 2021



Cel: trwałe 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

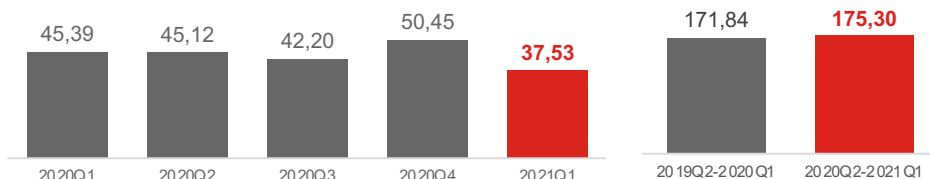
18%
CAGR

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

Czynniki wzrostu branży

- Redukcja kosztów energii elektrycznej dzięki LED
- Rozwój inwestycji infrastrukturalnych
- Nowa perspektywa finansowa w krajach UE
- Regulacje klimatyczne Unii Europejskiej
- Rozwój Inteligentnego Oświetlenia IoT
- Technologia UV-C do dezynfekcji

Przychody ze sprzedaży



Komentarz

Spadek przychodów o 17,3% r/r w wyniku przesunięcia realizacji części kontraktów na kolejne okresy.

Presja kosztowa dot. komponentów elektronicznych i frachtu morskiego powodująca obniżenie zysku brutto na sprzedaży.

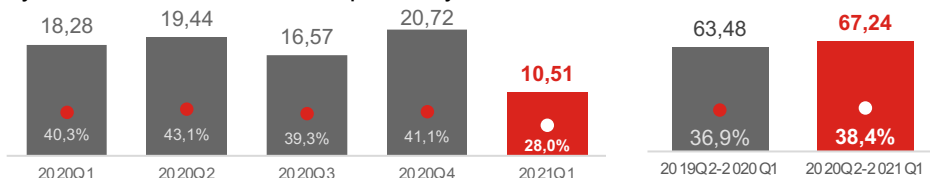
Utrzymanie (przy niewielkim spadku) poziomu wyniku EBITDA dzięki istotnemu obniżeniu kosztów sprzedaży (o 49,9% r/r) i kosztów ogólnego zarządu (o 23,8% r/r). Poprawa rentowności EBITDA do poziomu 8,4% w ujęciu kw/kw i r/r.

Wzrost zapasów wynikający z konieczności zatowarowania z większym wyprzedzeniem finansowany kredytem obrotowym i kupieckim.

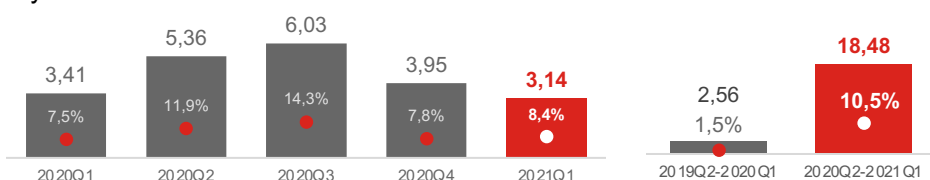
Wskaźniki ROE i ROA na poziomie niższym niż przed kwartałem, ale wyższym w ujęciu r/r.

Niewielki wzrost wskaźnika długu netto do EBITDA w ciągu ostatniego kwartału przy utrzymaniu go na bezpiecznym poziomie.

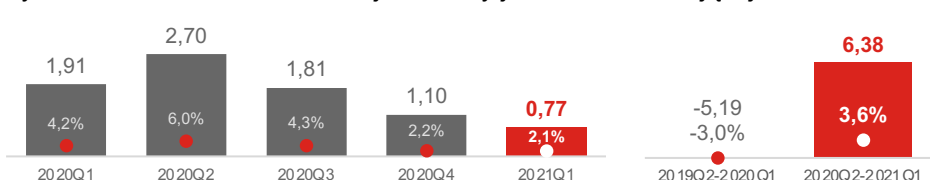
Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



Wynik i rentowność EBITDA



Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



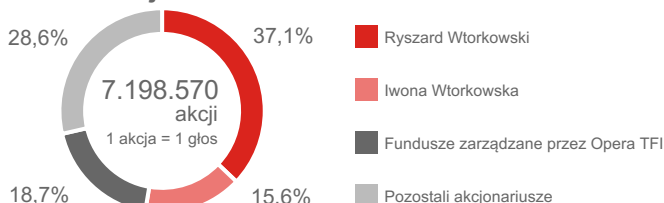
Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	31.03.2020.	31.12.2020.	31.03.2021.
Suma bilansowa	157,68	151,47	160,27
Aktywa trwałe	69,12	64,63	63,00
Aktywa obrotowe	88,56	86,84	97,27
Zapasy	45,77	47,25	59,19
Należności handlowe	33,85	27,91	27,76
Gotówka	4,85	6,22	4,24
Kapitał własny	48,53	52,39	52,81
Zobowiązania długoterminowe	12,94	11,25	10,43
Kredyty długoterminowe	2,35	1,66	1,48
Zobowiązania krótkoterminowe	96,21	87,83	97,03
Kredyty krótkoterminowe	37,00	34,96	43,19
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	29,54	20,07	25,12
ROE	-6,1%	14,4%	12,1%
ROA	-1,9%	5,0%	4,0%
Dług netto / EBITDA	9,48	2,82	3,24
EV/EBITDA (na koniec okresu)	11,97	5,39	6,24

Notowania na ASO NewConnect



Akcjonariat



Zarząd Rada Nadzorcza

Ryszard Wtorkowski Prezes Zarządu	Iwona Wtorkowska Przewodnicząca RN
Mariusz Ejsmont Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Integracji Technologii i Systemów LUG	Renata Baczańska Eryk Wtorkowski
Małgorzata Konys Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Zygmunt Ćwik Szymon Ziolo