



**Raport
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za III kwartał 2016 roku**

GŁÓWNE FAKTY:

Przychody ze sprzedaży:

- 3Q'2016: 33,39 mln zł
- Dynamika: + 24,09 % r/r

Zysk netto:

- 3Q'2016: 1 278,31 tys. zł

Zysk ze sprzedaży na sprzedaży brutto:

- 3Q'2016: 13,17 mln zł
- Dynamika: + 43,7 % r/r

Poziom marży na sprzedaży brutto:

- 3Q'2016: 39,46%
- Dynamika: + 15,82% r/r

Geograficzna struktura sprzedaży:

export: **49%**
51% kraj

Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe 3Q'2016

Wydarzenia 3Q'2016



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



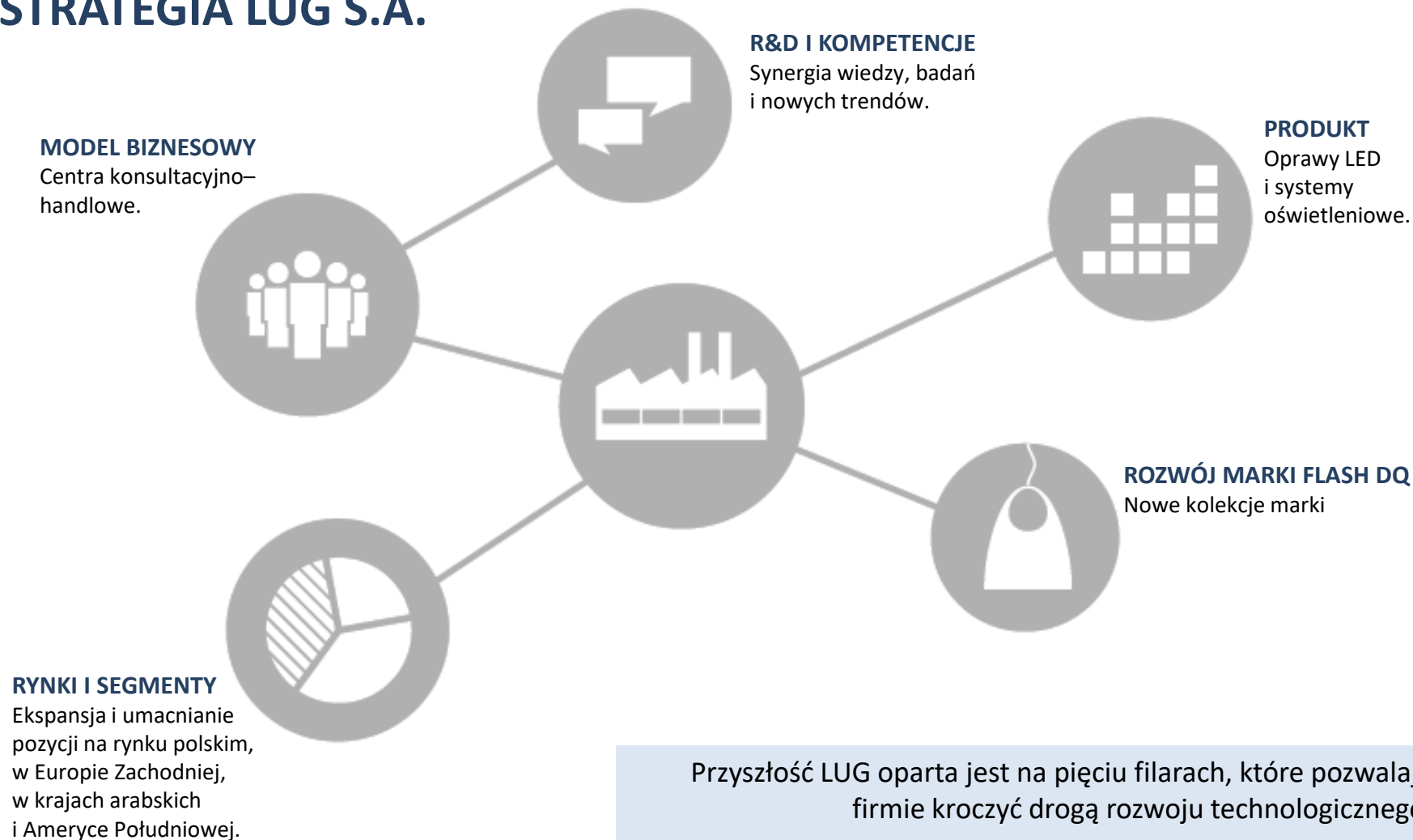
TOW LUG UKRAINE

Spółka zależna: Ukraina



100% udziałów, działalność zawieszona

STRATEGIA LUG S.A.

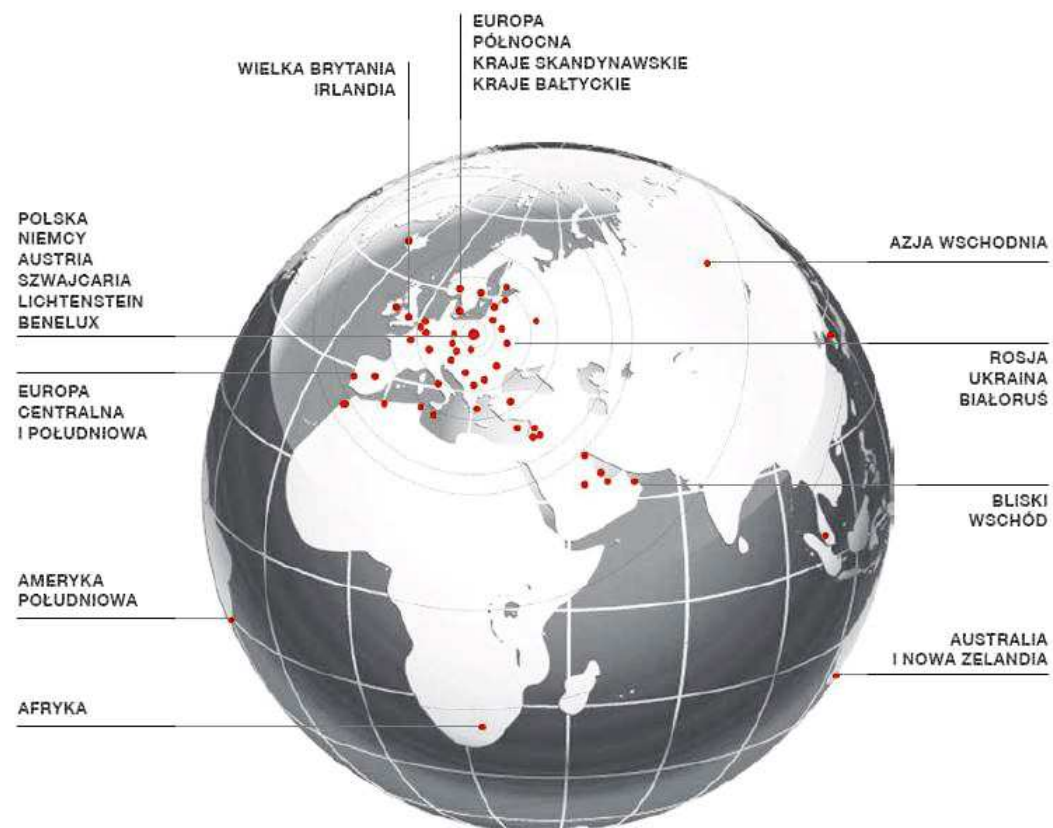


DZIAŁALNOŚĆ MIĘDZYNARODOWA:

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

Eryk Wtorkowski Członek RN

Szymon Ziolo Członek RN

STRUKTURA AKCJONARIATU:

Ryszard Wtorkowski

37,10%

Iwona Wtorkowska

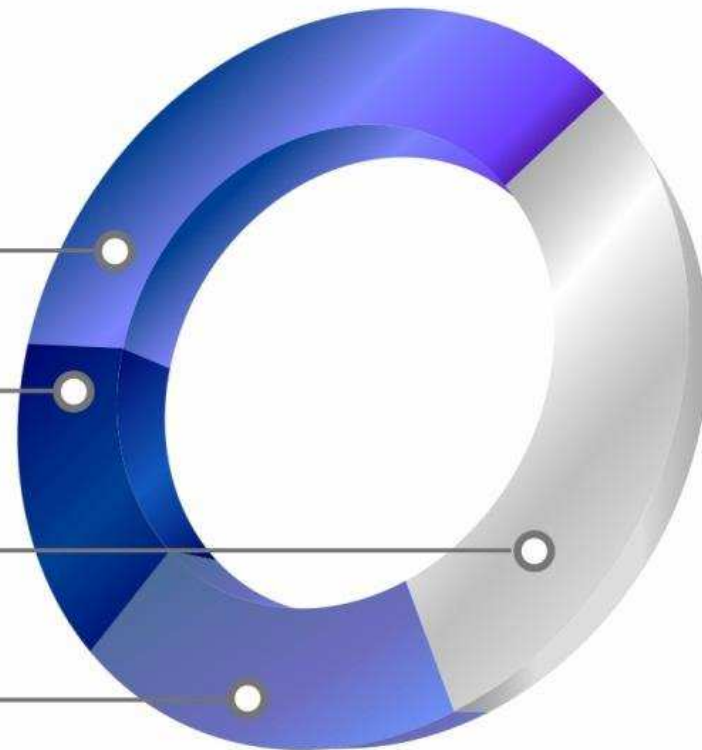
15,56%

Pozostali akcjonariusze

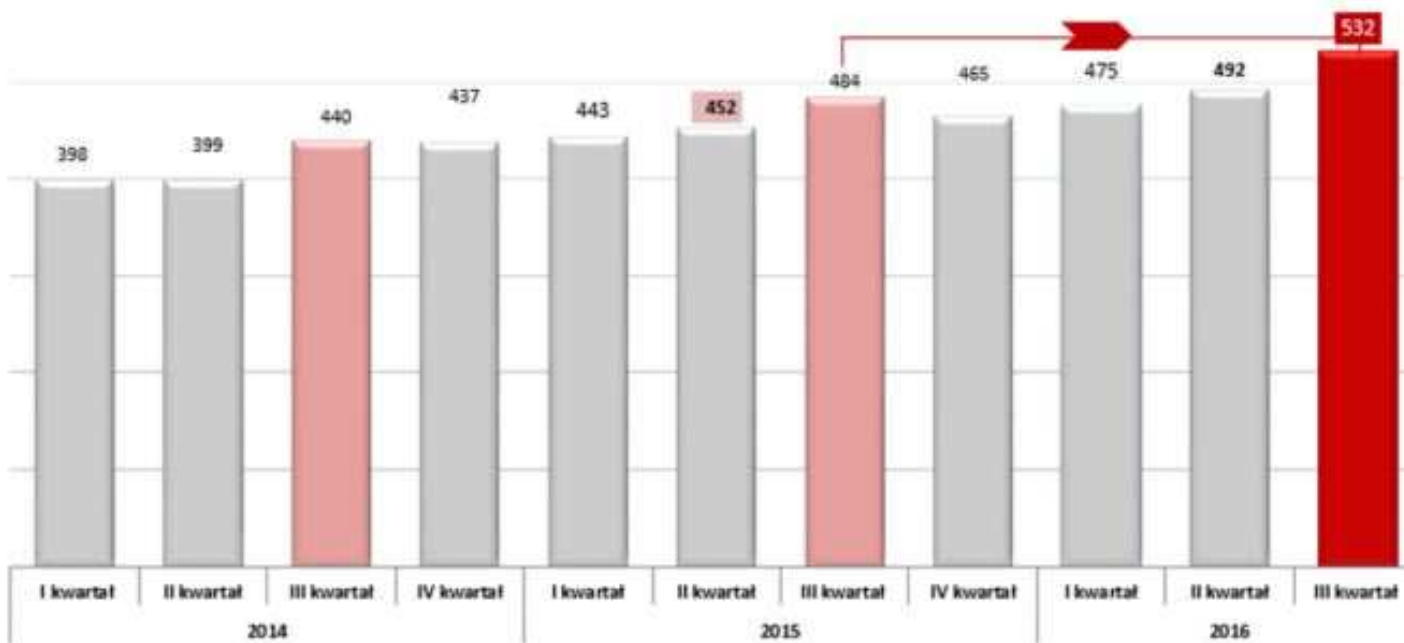
29,74%

Fundusze zarządzane przez OPERA TFI

17,60%



POZIOM ZATRUDNIENIA W LATACH 2014-2016:



Na dzień 30.09.2016 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała 532 osoby, w porównaniu z 484 osobami w analogicznym momencie poprzedniego roku.

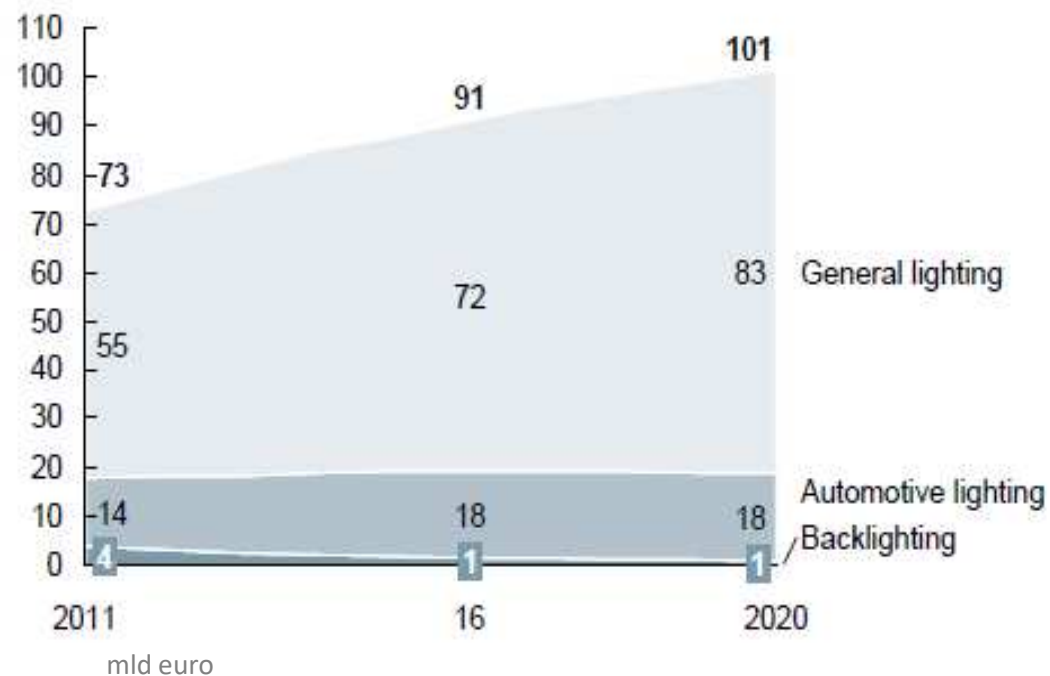
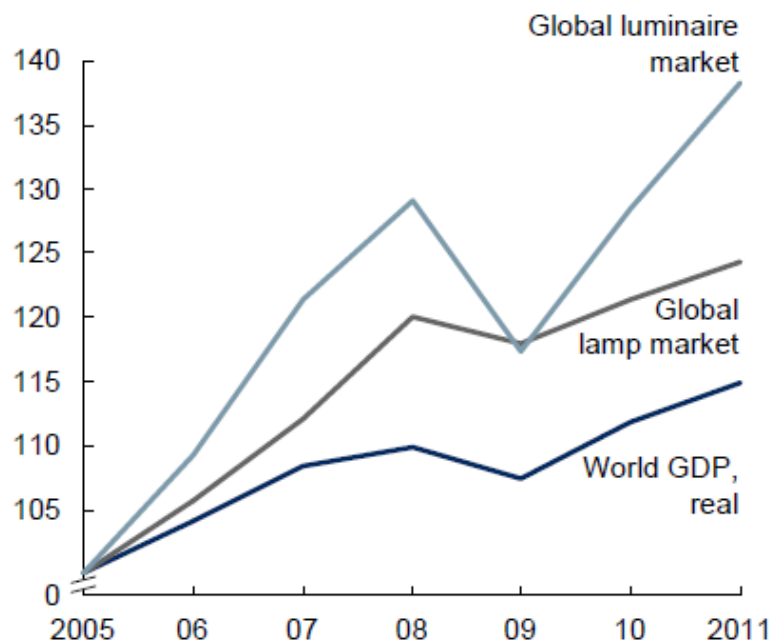
Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i perspektywy branży

Wyniki finansowe 3Q'2016

Wydarzenia 3Q'2016

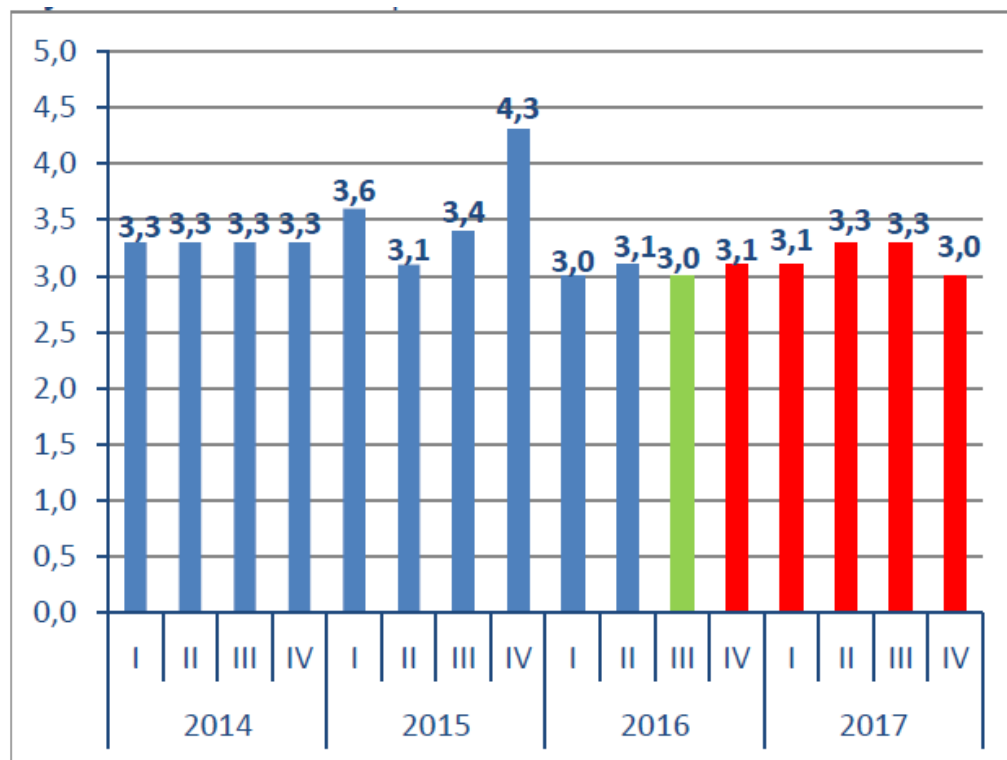
PERSPEKTYWY BRANŻY OŚWIETLENIOWEJ:



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.

Segment oświetlenia ogólnego (general lighting) jest największym segmentem branży oświetleniowej (w 2011r. – 55 mld euro). Do 2020 roku segment ten wzrośnie do 83 mld euro.

OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE:



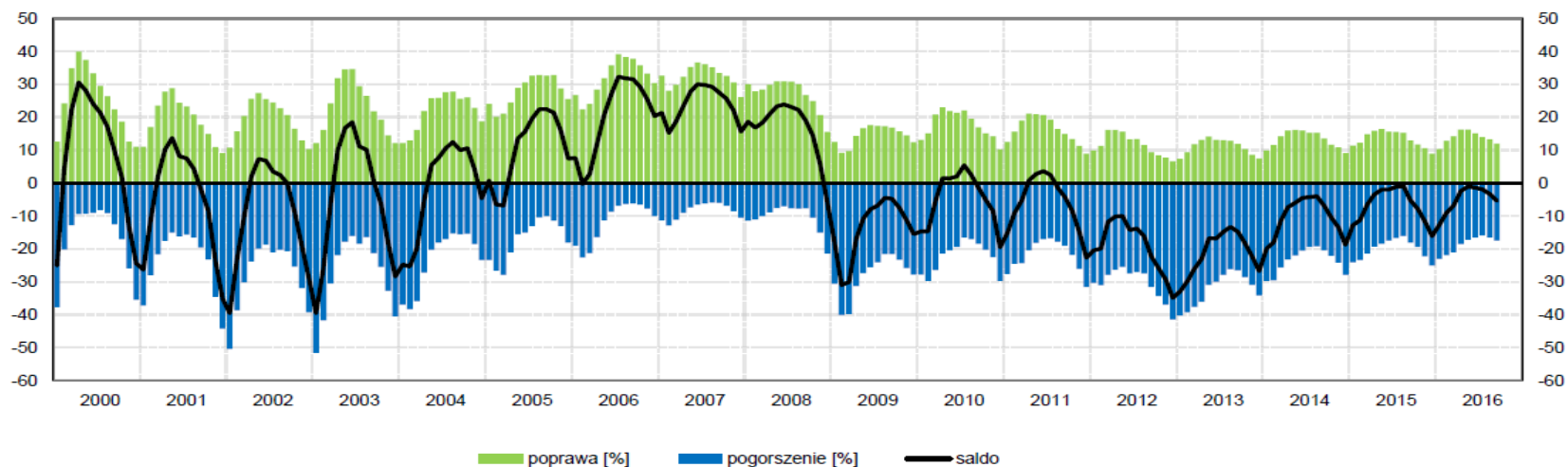
Wykres: PKB wg. prognoz IBnGR

W III kwartale 2016 roku tempo wzrostu **produktu krajowego brutto** w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 3,0 proc., czyli tyle samo co w I kwartale i nieco mniej niż w II kwartale. Świadczy to o stabilizacji dynamiki procesów gospodarczych w Polsce, na niezbyt niestety wysokim poziomie. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w okresie od lipca do września wyniosło 0,8 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w III kwartale 2016 roku w dalszym ciągu pozostawał popyt krajowy. Spośród składników popytu krajowego najniższą dynamiką w trzecim kwartale odznaczały się nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. W okresie od lipca do września spadły one o 3,5 proc. Był to już trzeci z rzędu kwartalny spadek tej wielkości, co nie najlepiej rokuje na perspektywy wyraźniejszego przyspieszenia wzrostu gospodarczego w najbliższym okresie. Jednym z czynników decydujących o niskiej dynamice inwestycji jest obserwowana zapaść w budownictwie.

OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE:

We wrześniu **ogólny klimat koniunktury w budownictwie** kształtuje się na poziomie minus 5,4 (przed miesiącem minus 3,3). Poprawę koniunktury sygnalizuje 12,0% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 17,5% (przed miesiącem odpowiednio 13,2% i 16,6%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Oceny dotyczące portfela zamówień są bardziej negatywne od zgłaszanych w ostatnich czterech miesiącach. Utrzymują się niekorzystne diagnozy produkcji budowlano-montażowej i sytuacji finansowej. Prognozy portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są pesymistyczne po raz pierwszy od lutego 2016.



Wykres: Ogólny klimat koniunktury w budownictwie, źródło: GUS

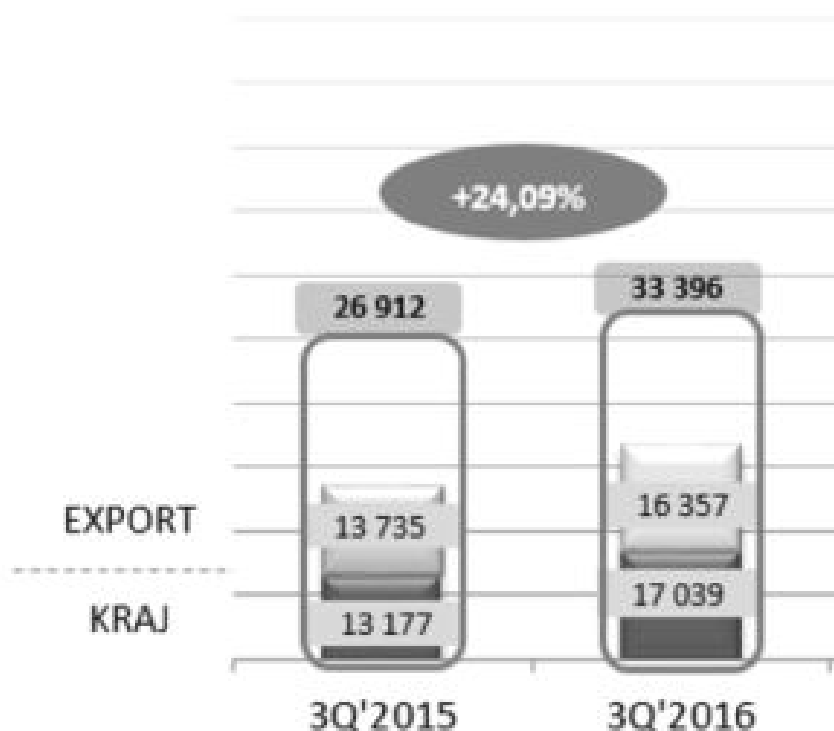
Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe 3Q'2016

Wydarzenia 3Q'2016

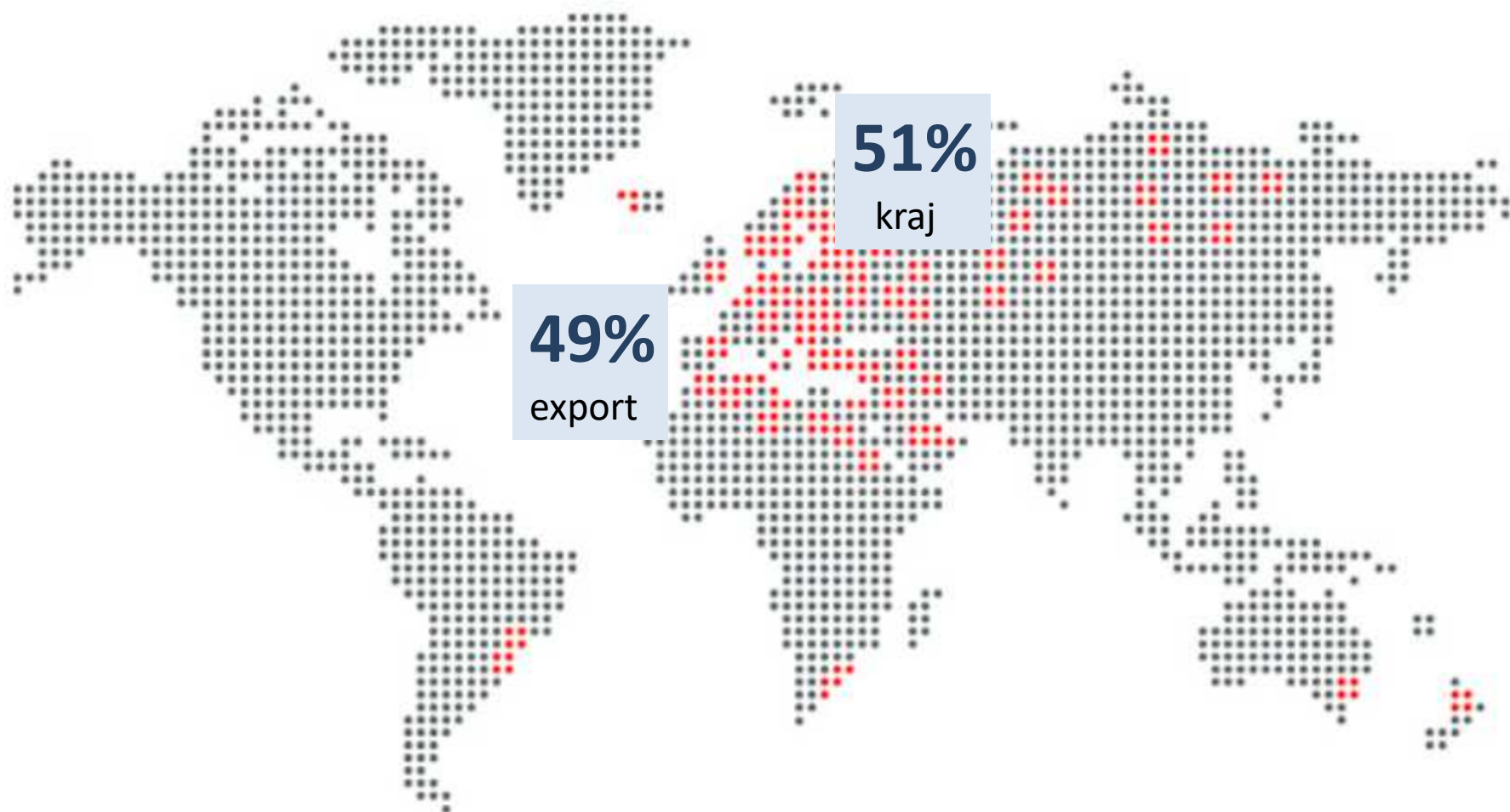
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY:



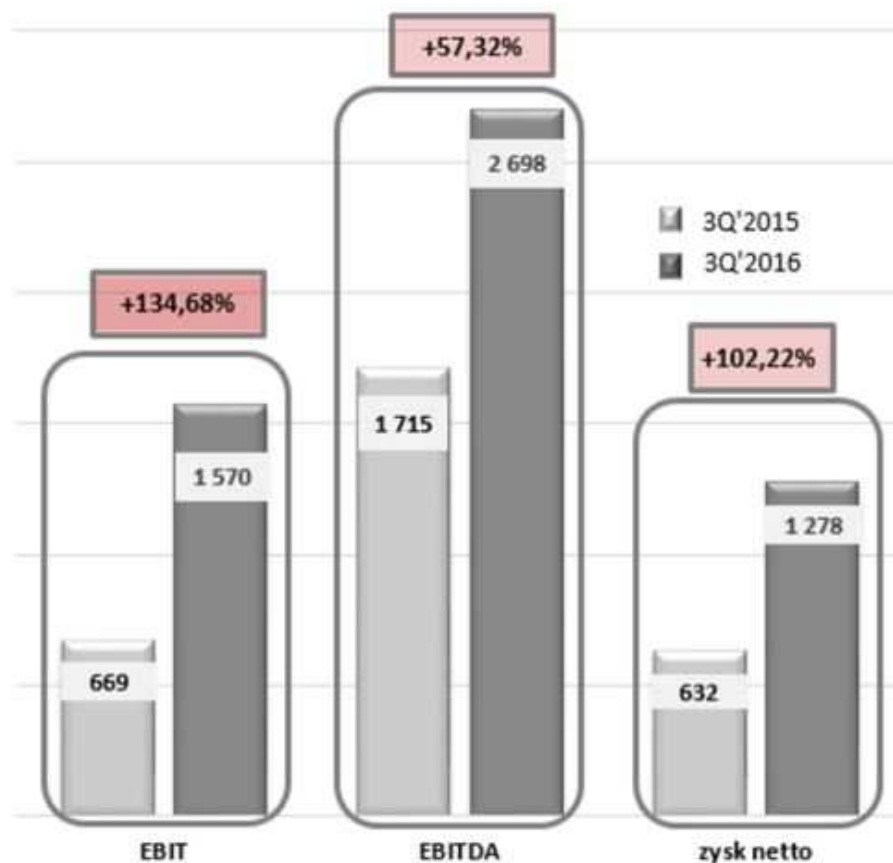
W III kwartale 2016 roku Emitent osiągnął dynamikę przychodów ze sprzedaży na poziomie **+24,09 proc.** co jest efektem zrealizowania przez Emitenta projektów, które wcześniej ulegały przesunięciom, a także rozbudowania bazy klientów. W ujęciu narastającym LUG zrealizował najwyższy poziom przychodów w historii firmy. Na wskazaną dynamikę przychodów złożyły się bardzo dobre wyniki we wszystkich trzech miesiącach III kwartału. Lipiec wykazał się wysoką dodatnią dynamiką przychodów, sierpień przyniósł dodatkowe wzmocnienie pozytywnego trendu dodatniej dynamiki przychodów, natomiast wrzesień mimo pewnego spowolnienia względem sierpnia wciąż wykazywał wzrost przychodów r/r.

W III kwartale 2016 roku struktura przychodów ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie wskazującym na 48,98 proc. udział przychodów ze sprzedaży z eksportu i 51,02 proc. udział przychodów ze sprzedaży krajowej w przychodach ze sprzedaży ogółem. Wartością procentowym odpowiadają następujące wartości liczbowe: eksport – 16 357,39 tys. zł, kraj – 17 038,76 tys. zł.

GEOGRAFICZNA STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY:



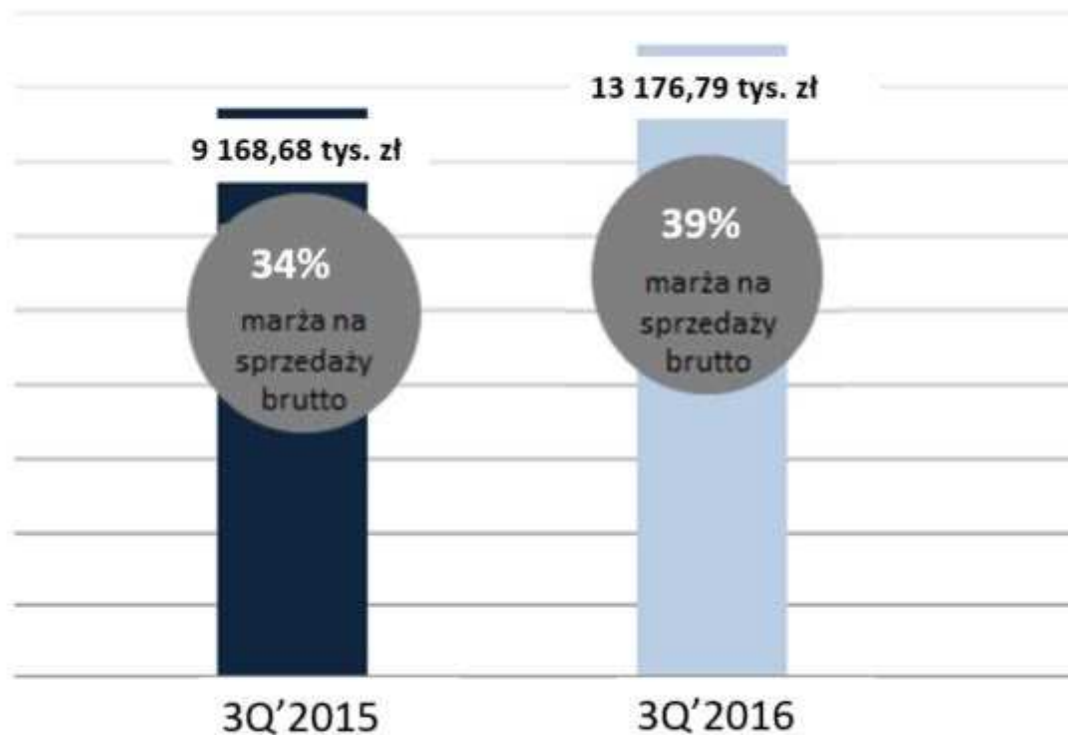
PORÓWNANIE EBIT, EBITDA I ZYSKU NETTO R/R



Grupa Kapitałowa LUG S.A. zanotowała w III kwartale 2016 roku zysk netto w wysokości 1 278,31 tys. zł, w porównaniu do III kwartału 2015 roku, kiedy zysk netto osiągnął poziom 632,02 tys. zł, co daje **spektakularny poziom dynamiki** w wysokości 102,26 proc. W ujęciu narastającym bardzo dobry wynik netto trzeciego kwartału został osłabiony przez stratę netto I kwartału, przez co ostatecznie w ujęciu narastającym osiągnął poziom 1 801,45 tys. zł w okresie 01.01.2016 – 30.09.2016, w porównaniu do wyniku netto za okres 01.01.2015 – 30.09.2015 gdy wynosił 2 077,97 tys. zł. **Rentowność EBITDA** po III kwartale 2016 roku wyniosła 8,08%, co porównując do III kwartału 2015 roku, kiedy wartość wskaźnika wynosiła 6,37% oznacza poprawę. Po trzech kwartałach 2016 roku rentowność EBITDA wynosi 6,10%, co wskazuje na niższy poziom wskaźnika porównując r/r, kiedy wynosiła ona 6,55%.

W III kwartale 2016 roku nastąpił **wzrost zysku z działalności operacyjnej** o 134,52 proc. z poziomu 669,41 tys. zł w III kwartale 2015 roku do poziomu 1 569,87 tys. zł w III kwartale 2016 roku. W ujęciu narastającym za okres 01.01.2016 – 30.09.2016 r. zysk z działalności operacyjnej r/r był niższy o 4,53 proc. Spadek **EBIT** był podyktowany niższymi przychodami operacyjnymi w 2016 roku.

ZYSK ZE SPRZEDAŻY BRUTTO I MARŻA BRUTTO:



III kwartał 2016 roku charakteryzował się blisko 44-procentowym **wzrostem zysku ze sprzedaży brutto** z poziomu 9 168,68 tys. zł w III kwartale 2015 roku do poziomu 13 176,79 tys. zł w III kwartale 2016 roku.

Marża brutto na sprzedaży w III kwartale 2016 roku wyniosła 39,46% i była **wyższa niż przed rokiem**, gdy wyniosła 34,07%. W ujęciu narastającym marża brutto po trzech kwartałach 2016 roku (38,86%) jest wyższa niż przed rokiem (34,57%). Poprawa marży brutto na podstawowej działalności wynika z realizacji wyższych marż.

Grupa Kapitałowa LUG S. A.

Sytuacja makroekonomiczna i otoczenie branżowe

Wyniki finansowe 3Q'2016

Wydarzenia 3Q'2016

LUG partnerem PROCAD EXPO 2016



W dniu **9 września 2016 roku** LUG Light Factory Sp. z o.o. (spółka zależna LUG S.A.) była jednym z głównych partnerów konferencji PROCAD EXPO 2016 w Gdańsku, poświęconej najnowocześniejszym rozwiązaniom w zakresie komputerowego wspomagania projektowania i technologii BIM. Wydarzenie to wpisuje się w strategię firmy ukierunkowaną na ścisłą współpracę z architektami i kompleksowe wsparcie procesu projektowania oświetlenia do obiektów architektonicznych i innych inwestycji.

NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Oprawa oświetleniowa **CRUISER 2 LED** finalistą konkursu **Dobry Wzór 2016**



Dedykowana do oświetlenia obiektów przemysłowych oprawa **CRUISER 2 LED** została nominowana do finału konkursu Dobry Wzór. Organizowany od 1993 r. przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego konkurs ma na celu wyróżnienie produktów i usług charakteryzujących się wysoką jakością wzornictwa oraz wspieranie ich producentów i dystrybutorów.

Najważniejsze wydarzenia 3Q'2016

- **Uchwała w sprawie powołania spółki zależnej w Argentynie**

W dniu 24 sierpnia 2016 roku Zarząd LUG S.A. podjął uchwałę w sprawie utworzenia spółki kapitałowej na terenie Republiki Argentyńskiej (Argentyny), która będzie działać pod nazwą "LUG Argentina" zgodnie z przepisami lokalnego prawa. Decyzja o utworzeniu spółki zależnej LUG Argentina wynika z realizowanej przez Grupę Kapitałową LUG S.A. ekspansji zagranicznej, której elementem jest rozszerzenie działalności na rynkach Ameryki Południowej.

- **Zawarcie istotnej umowy z Rządem Prowincji Misiones**

11 października 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy LUG S.A. a lokalnym Rządem Prowincji Misiones (Republika Argentyńska), której przedmiotem jest określenie podstaw porozumienia mającego na celu utworzenia przez LUG S.A. zakładu produkcyjno - montażowego opraw oświetleniowych LED w Prowincji Misiones oraz dostawy przez LUG S.A. opraw oświetleniowych w technologii LED. Ponadto przedmiotem porozumienia jest ustanowienie wzajemnej wyłączności na produkcję technologii LED oraz rozwój zakładu dedykowanego tej technologii na terenie prowincji Misiones. Szacowana wartość dostarczonych opraw będzie wynosić około 5,6 mln euro. Szacowany termin realizacji przedmiotowej umowy w zakresie dostawy opraw jest przewidziany na 3 miesiące od czasu rozpoczęcia produkcji w nowo utworzonym zakładzie w Argentynie. Emitent przewiduje, że budowa i uruchomienie zakładu zajmie ok. 15 miesięcy od daty podpisania niniejszej umowy.

- **Uruchomienie nowego kanału dystrybucji**

Zarząd LUG S.A. podjął w dniu 19 października 2016 roku, uchwały w sprawie uruchomienia w dniu 20 października 2016 roku platformy e-commerce dedykowanej marce opraw Flash DQ jako nowego kanału dystrybucji w Grupie Kapitałowej LUG S.A. Wdrożenie platformy e-commerce ma na celu wsparcie procesu sprzedaży w segmencie B2B i jest zgodne z planami rozwojowymi poszczególnych spółek zależnych Emitenta.

- **Otrzymanie certyfikatu SAVED 2015**

W uznaniu dla naszej polityki dbałości o środowisko naturalne i zrównoważonego gospodarowania zasobami, zostaliśmy wyróżnieni certyfikatem „Certificate resources SAVED 2015” przez organizację INTERSEROH, zajmującą się m.in. badaniem poziomu oszczędności zasobów osiągniętym wskutek działań recyklingowych.

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:

Monika Bartoszak
IR Manager

E-mail:

relacje@lug.com.pl

GSM: + 48 510 183 993