



# WYNIKI 2018Q1

# PREZENTACJA INWESTORSKA

Zielona Góra, 15 maja 2018 r.



# Executive summary

**35,00**

mln zł  
Przychody

**+14,9%** r/r

**40,7**

%  
marża brutto na  
sprzedaży

**+1,5pp** r/r

**2,32**

mln zł  
EBITDA

**+19,5%** r/r

**1,14**

mln zł  
zysk netto\*

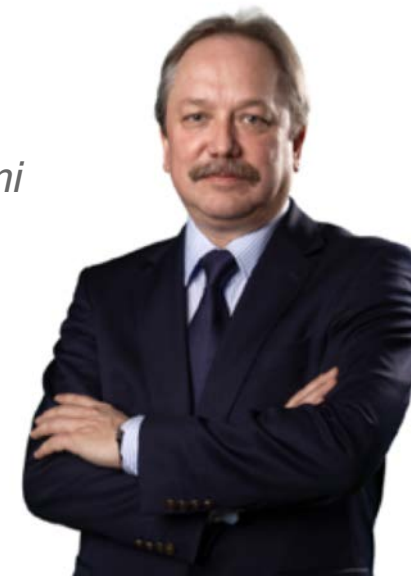
**+35,4%** r/r

- Najlepszy I kwartał roku w historii LUG pod względem przychodów i wyników
- Faza finalna budowy fabryki w Argentynie
- Sukces udziału LUG w targach Light & Building – najważniejszym branżowym wydarzeniu na świecie
- Dofinansowanie projektu z zakresu nowych technologii realizowanego przez spółkę zależną BIOT
- Plany dotyczące wypłaty dywidendy

*W I kwartale 2018 roku możemy pochwalić się nie tylko rekordowymi wynikami, ale także nagrodami przyznanymi przez niezależnych ekspertów, pozyskaniem kapitału ze środków Unii Europejskiej na rozwój prac badawczych w spółce BIOT i zakończeniem prac inwestycyjnych związanych z uruchomieniem zakładu montażowo-produkcyjnego w Argentynie.*

”

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.



\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Osiągnięcia Q1'18

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki



# Najważniejsze wydarzenia 2018Q1

## LUG na targach Light+Building 2018

W dniach 18-23 marca we Frankfurcie nad Menem miały miejsce jedne z największych i najważniejszych targów branży oświetleniowej, Light+Building 2018. LUG zaprezentował szerokie spektrum innowacyjnych rozwiązań opracowanych z myślą o spełnieniu jak najszerszego zakresu potrzeb jej partnerów biznesowych. Odbywające się co dwa lata targi light + building ściągają do Frankfurtu ponad 200 tys. profesjonalistów poszukujących najnowszych, najbardziej innowacyjnych rozwiązań dla branży oświetleniowej i budowlanej.

## Wyróżnienie dla stoiska LUG na Light+Building 2018

Dn. 12 kwietnia ogłoszono listę laureatów 57. edycji konkursu StandOUT. Light + Building 2018. Do StandOUT Light + Building 2018 architekci współpracujący z portalem Exspace.pl nominowali 65 polskich firm. Stoisko firmy LUG otrzymało Prestiżowe Wyróżnienie Honorowe w kategorii: stoisko powyżej 200 mkw.



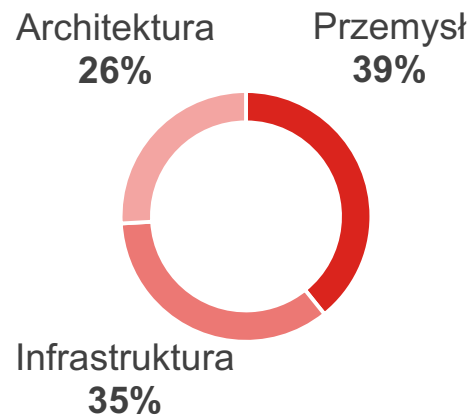
# Najważniejsze wydarzenia 2018Q1

ok. **1000** nowych kontaktów

## Kraje pochodzenia kontrahentów

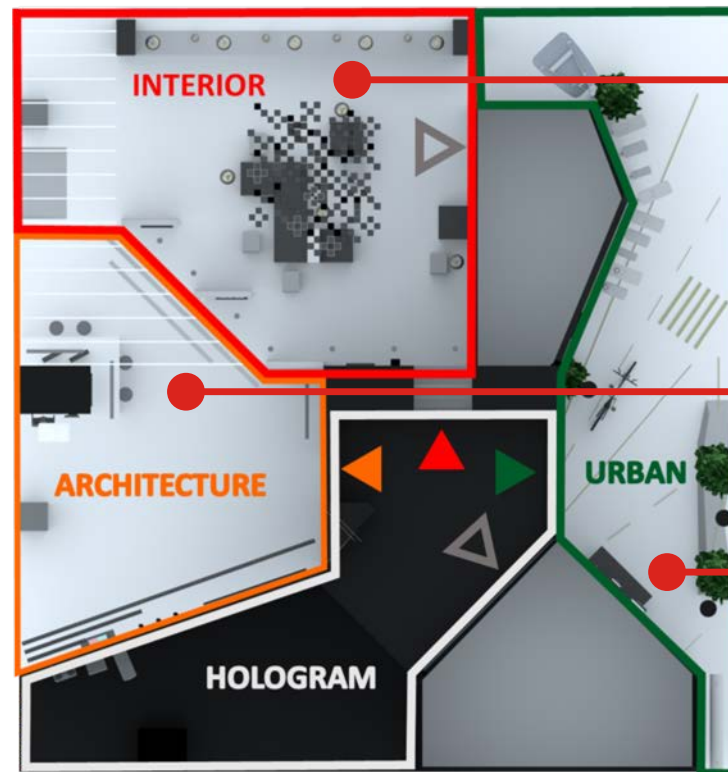
Niemcy  
 Francja  
 Polska  
 ZEA  
 Holandia  
 Włochy  
 Rosja  
 Szwecja  
 Hiszpania  
 Turcja  
 Arabia Saudyjska  
 Grecja  
 Belgia  
 Rumunia  
 Austria

## Branża kontrahentów



## Stoisko LUG na Light+Building

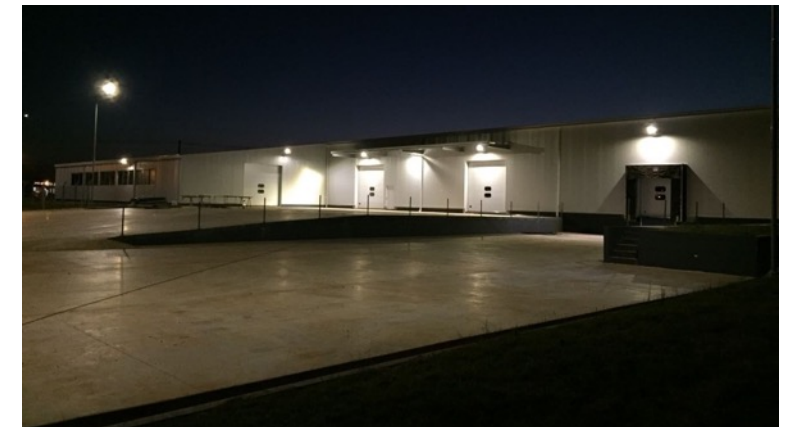
**240m<sup>2</sup>**



# Najważniejsze wydarzenia 2018Q1

## Inwestycja w Argentynie

Finalizacja budowy zakładu produkcyjnego w Argentynie  
Oficjalne otwarcie zakładu planowane jest na czerwiec 2018 r.



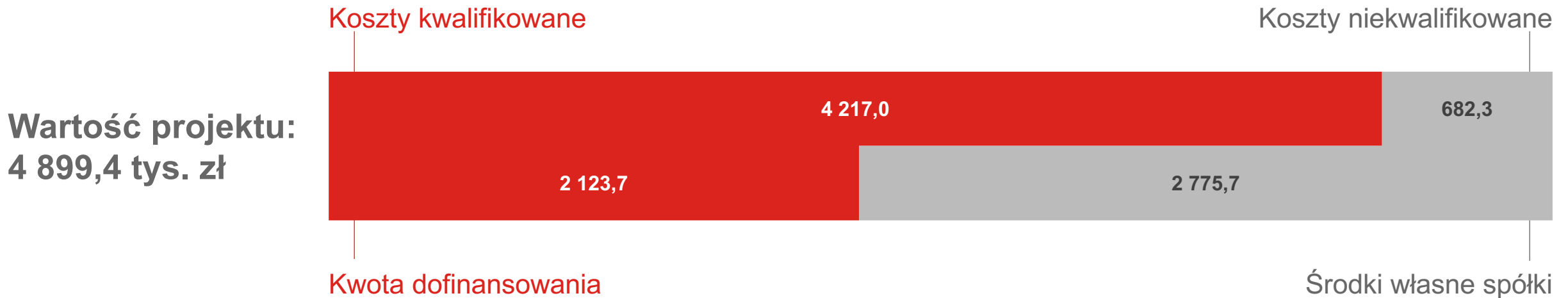


# Najważniejsze wydarzenia

## Dotacja dla BIOT

Projekt zgłoszony przez BIOT Sp. z o.o., spółkę technologiczną w Grupie Kapitałowej LUG, został zakwalifikowany do listy projektów wybranych do dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego – Lubuskie 2020.

Przedmiot projektu: prace badawczo-rozwojowe w zakresie inteligentnych układów sensorycznych do zarządzania oświetleniem w rozwiązaniach od smart lighting do smart city – badania i prototypowanie.



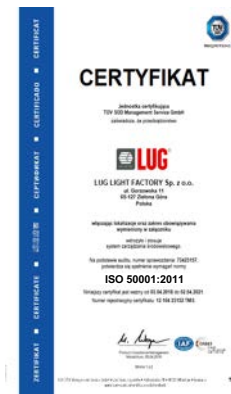
# Najważniejsze wydarzenia

## Zintegrowany system zarządzania LUG oparty o certyfikaty ISO

W kwietniu 2018 roku LUG przeszedł audyt certyfikacyjny i wdrożył w organizacji Zintegrowany System Zarządzania w oparciu o:

- System Zarządzania Jakością
- System Zarządzania Środowiskowego
- System Zarządzania Energią
- Normę ISO 17025 (Laboratorium)

ISO 50001



ISO 14001



ISO 9001



ISO 17025



## Rekomendacja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy

15 maja 2018 r. Zarząd LUG podjął uchwałę w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy z zysku za rok 2017:

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

Uchwała zostanie przedłożona do rozpatrzenia i oceny Radzie Nadzorczej spółki oraz Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia



# Nagrody i wyróżnienia 2018Q1

## Nagroda „Byki i Niedźwiedzie” NewConnect

Gazeta Giełdy Parkiet po raz 24. wręczyła nagrody rynku kapitałowego „Byki i Niedźwiedzie” oraz „Złote Portfele” przyznawane najlepszym spółkom, instytucjom i osobowościom warszawskiej giełdy. Statuetkę w kategorii „Spółka roku z rynku NewConnect” otrzymała Grupa Kapitałowa LUG S.A. Wręczenie nagród odbyło się na gali „Byków i Niedźwiedzi”, która odbyła się 21 marca 2018 roku w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.



## Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2017

Komisja Konkursu organizowanego przez Polski Związek Przemysłu Oświetleniowego nagrodziła zrealizowane przez firmę LUG Light Factory projekty za wykorzystanie najlepszych rozwiązań oświetleniowych, które idealnie harmonizują się z przyjętą koncepcją architektoniczną. Uroczyste wręczenie nagród laureatom konkursu odbędzie się 31 stycznia 2018 r. podczas targów Światło 2018 w Warszawie. Doceniono oświetlenie realizacji Comarch w Łodzi oraz Bulwaru Starówki Nabrzeże w Szczecinie.



## LUG S.A. w III etapie Konkursu ZŁOTA STRONA EMITENTA

Dnia 16.04.2018 roku dobiegł końca drugi etap konkursu Złota Strona Emitenta XI, którego organizatorem jest Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Spółki giełdowe po raz pierwszy miały możliwość rywalizacji w dwóch klasyfikacjach: „Najlepszy serwis IR” oraz „Lider komunikacji online”. Po raz dziewiąty z rzędu serwis relacji inwestorskich LUG S.A. trafił do finałowej trójki III etapu konkursu Złotej Strony Emitenta.

## Złota Strona Emitenta

# Główne projekty zrealizowane w 2018Q1



## Polska

- Doświetlenie suwnic oraz placu parkingowego KGHM Głogów i Lubin, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali produkcyjnej Van Pur, Jędrzejów, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali M-Logistic w Grupie Maspex Wadowice, Tychy, Polska
- Vibracoustic Polska Sp. z .o.o., Komorniki, Środa Śląska, Polska
- Budynek Biurowy Centrum Komina, Zielona Góra, Polska
- Modernizacja oświetlenia hali magazynowej Hanke Tissue, Kostrzyn nad Odrą
- Budynek biurowy i hala produkcyjna Węgieł Glass, Żary, Polska
- Modernizacja oświetlenia w Zespole Edukacyjnym, Skwierzyna, Polska
- Modernizacja oświetlenia oczyszczalni ścieków, Gubin, Polska
- Modernizacja oświetlenia tartaku Bonin, Choszczno, Polska

## Zagranica

- Sello Shopping Mall, Espoo, Finlandia,
- Kompleksowe oświetlenie szkoły Escuela Cuarte, Zaragoza, Hiszpania
- Clínica Universitaria Odontológica CEU, Madryt, Hiszpania
- GLS TRANSPORTE, Barcelona, Hiszpania
- Biurowiec BY Gewerbehof, Berlin, Niemcy
- Hotel Sonnenfelsgasse Apartments, Wiedeń, Austria
- Siedziba Imprimerie Indika, Toulouse, Francja
- Centrakor Castanet - Cablotec, Castanet-Tolosan, Francja
- Kompleks budynków Morkvedlia Studentboliger, Bodø, Norwegia



# BIUROWIEC DAKO, JENA, NIEMCY





# ESCUELA QUARTE, ZARAGOZA, HISZPANIA





# PRZEBUDOWA ULICY BOHATERÓW WESTERPLATTE W ZIELONEJ GÓRZE





# FRANKFURT SCHOOL OF FINANCE, FRANKFURT, NIEMCY





# BUDYNEK BIUROWY 4EXPO, POZNAŃ, POLSKA





# CENTRUM HANDLOWE FORUM, GLIWICE





# SIEDZIBA PUCCINI, SZCZECIN, POLSKA





# Osiągnięcia Q1'18

## 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

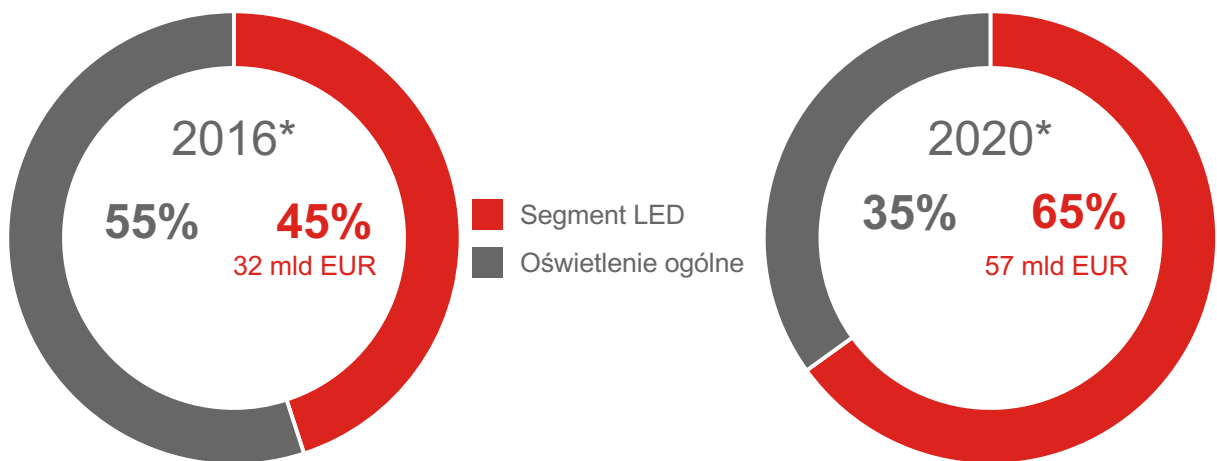
oświetlenie przestrzeni miejskich – najdynamiczniej rozwijający się segment (legislacja unijna wspierająca ochronę środowiska)

**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

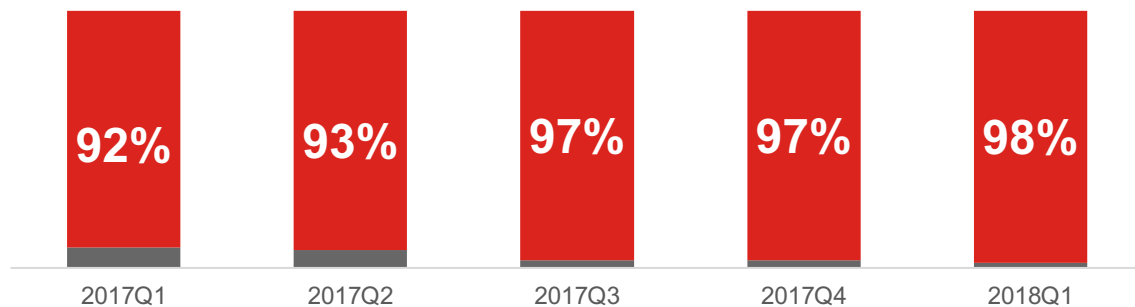
**57 mld EUR**

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%**

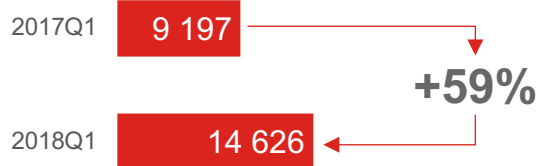
udział oświetlenia SMART w segmencie oświetlenia ulicznego

\* Dane z raportu *Lighting the way. Perspectives on the global lighting market*, McKinsey&Company 2012, second edition



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

### Liczba ogłoszonych przetargów



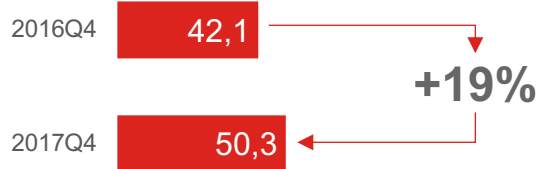
Wzrost liczby przetargów na roboty budowlane r/r zwiększa możliwości udziału LUG w kolejnych projektach

### 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

Osiągnięcia Q1'18

Rynek

**Wyniki finansowe**

Kierunki rozwoju

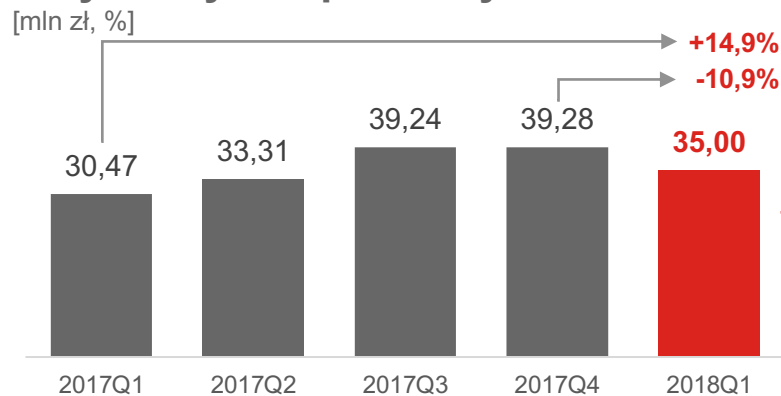
LUG na giełdzie

Załączniki

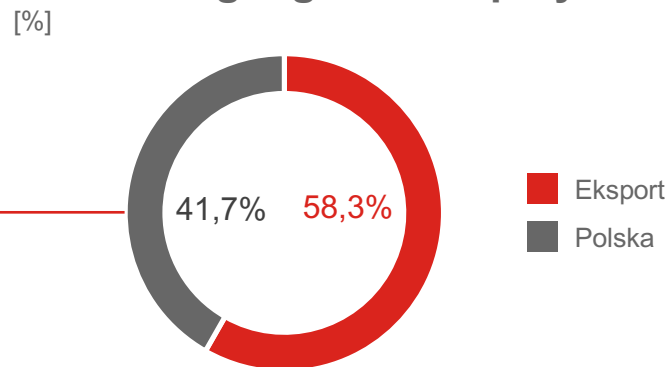


# PRZYCHODY I KOSZTY 2018Q1

## Przychody ze sprzedaży



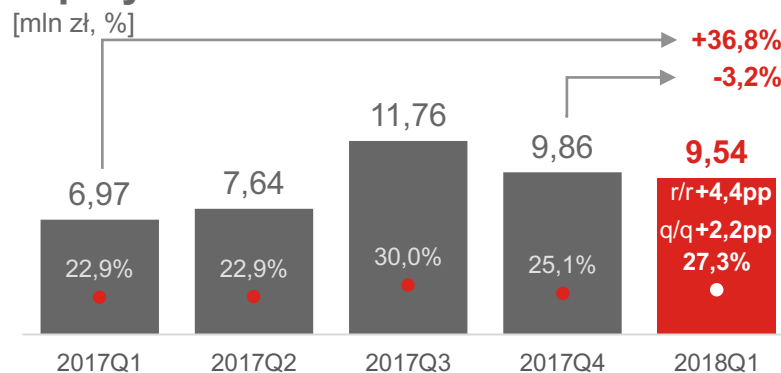
## Struktura geograficzna przychodów



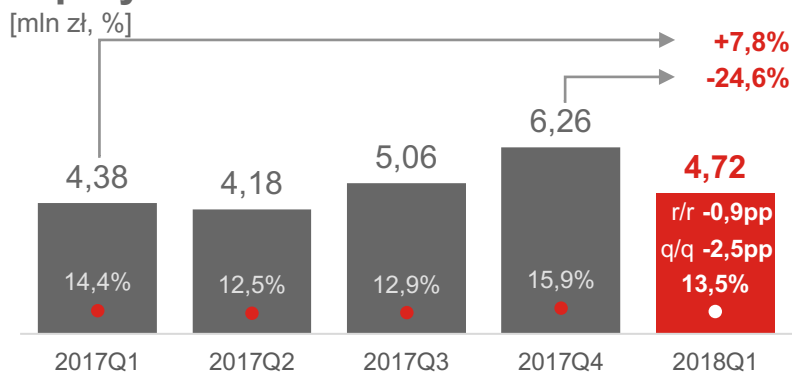
**Wzrost przychodów** o niemal 15% r/r w wyniku ekspansji zagranicznej i dobrej koniunktury na rynku polskim.

Dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów niższa od dynamiki wzrostu przychodów dzięki korzyściom skali oraz wdrożonym rozwiązaniom optymalizacyjnym.

## Koszty sprzedaży i ich udział w przychodach



## Koszty ogólnego zarządu i ich udział w przychodach



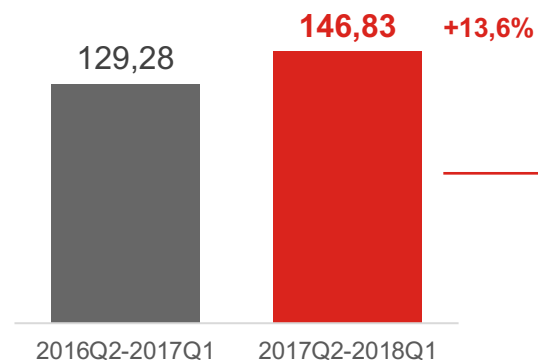
Wzrost kosztów sprzedaży r/r o ponad 36% wynikiem inwestycji w rozwój sieci handlowej i zespół sprzedażowy.

**Koszty ogólnego zarządu niższe** w relacji do przychodów niż przed rokiem oraz niższe niż w dwóch ostatnich kwartałach ubiegłego roku.

# PRZYCHODY I KOSZTY ZA 4 KWARTAŁY

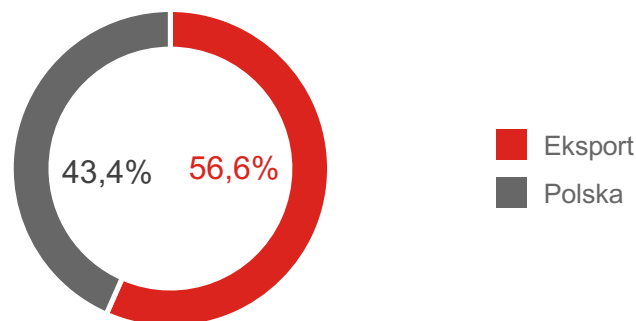
## Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



## Struktura geograficzna przychodów

[%]

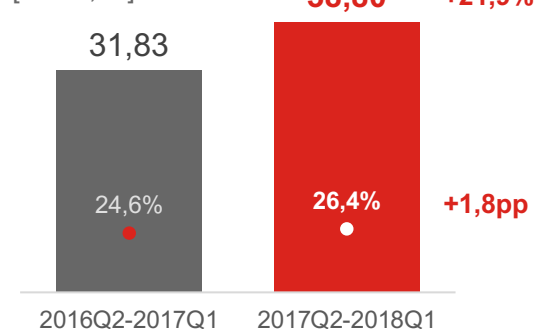


Przychody ze sprzedaży w ostatnich czterech kwartałach **wzrosły o 13,6%**, a udział sprzedaży eksportowej wzrósł o 2,3% do 56,6%.

**Tempo wzrostu kosztów** sprzedanych produktów, towarów i materiałów **było ponad dwukrotnie niższe** i wyniosło +6,2% dzięki **optymalizacji procesów produkcyjnych i uzyskaniu korzyści skali przy zakupach**.

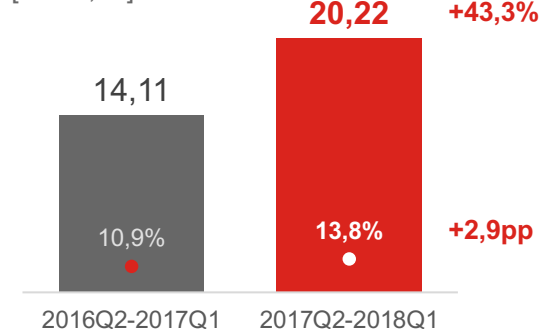
## Koszty sprzedaży i ich udział w przychodach

[mln zł, %]



## Koszty ogólnego zarządu i ich udział w przychodach

[mln zł, %]



**Wzrost kosztów sprzedaży** w ostatnich czterech kwartałach o 21,9% **wynikał z inwestycji** w zespoły sprzedażowe i ze zwiększonej ekspozycji spółki w stosunku do nowych potencjalnych klientów.

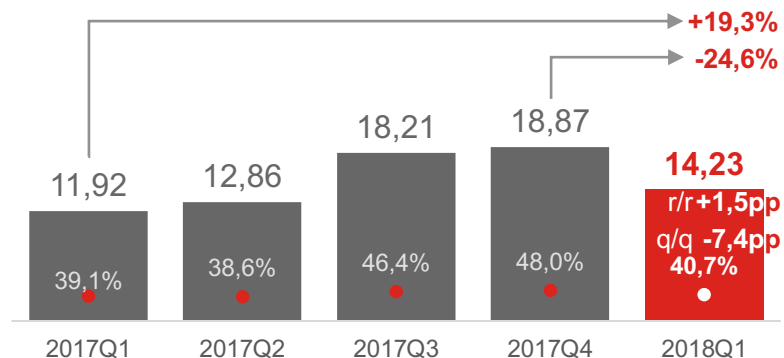
**Zwiększone koszty ogólnego zarządu** wynikają z istotnego rozwoju grupy kapitałowej w zakresie inwestycji w Argentynie oraz utworzenia nowej spółki technologicznej.



# ZYSKI I MARŻE 2018Q1

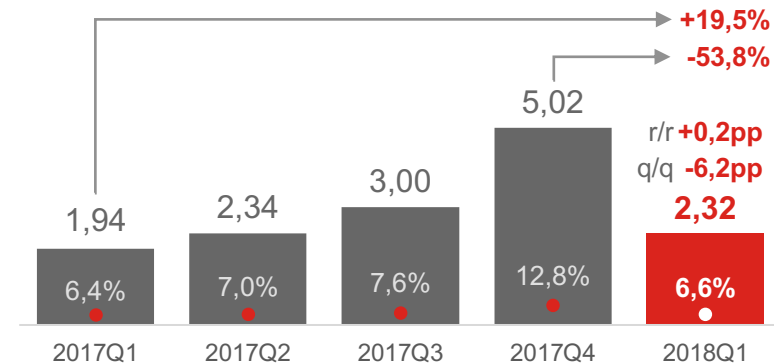
## Zysk i marża brutto na sprzedaży

[mln zł]



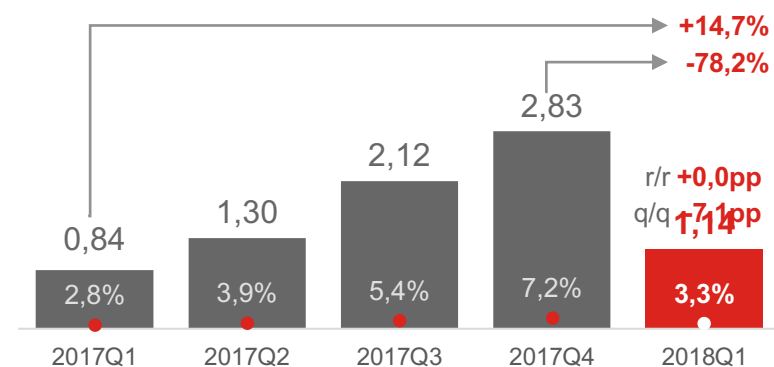
## Wynik i marża EBITDA

[mln zł]



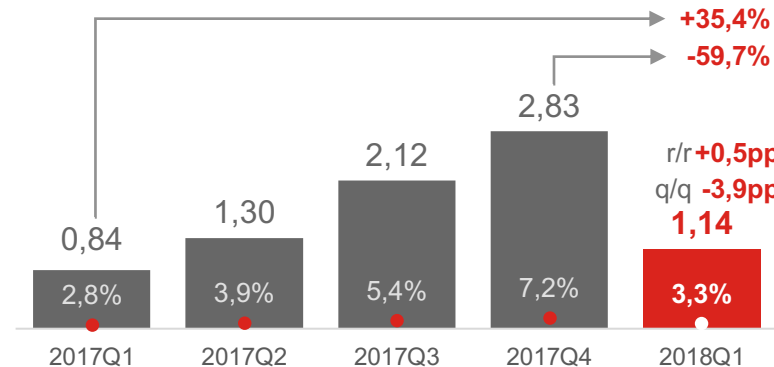
## Wynik i marża EBIT

[mln zł]



## Wynik\* i marża netto

[mln zł]



Wzrost zysków na wszystkich poziomach rachunku wyników i wzrost rentowności na niemal każdym poziomie.

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 19,3% r/r, a dzięki optymalizacji kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów uzyskana została rekordowa w historii Grupy w najslabszym sezonowo kwartale roku marża brutto na sprzedaży na poziomie 40,7%.

Wynik EBITDA i operacyjny wzrosły odpowiednio o +19,5% oraz o +14,7%.

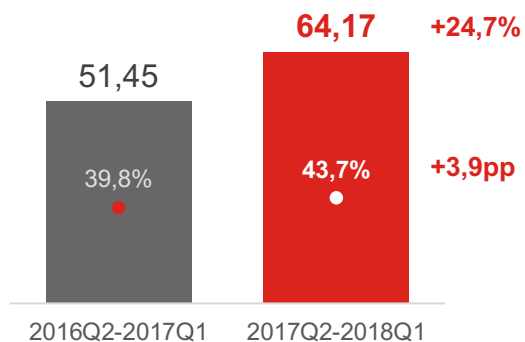
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1,14 mln zł i pozwolił na wygenerowanie marży netto na poziomie 3,3%, o 0,5pp więcej niż przed rokiem.

\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# ZYSKI I MARŻE ZA 4 KWARTAŁY

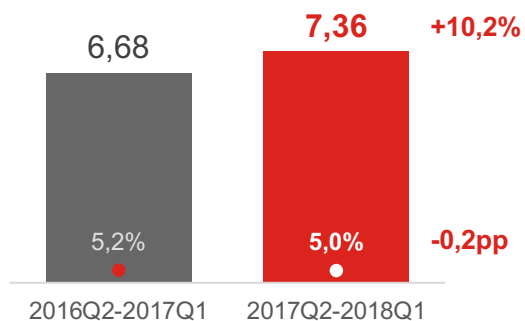
## Zysk i marża brutto na sprzedaży

[mln zł]



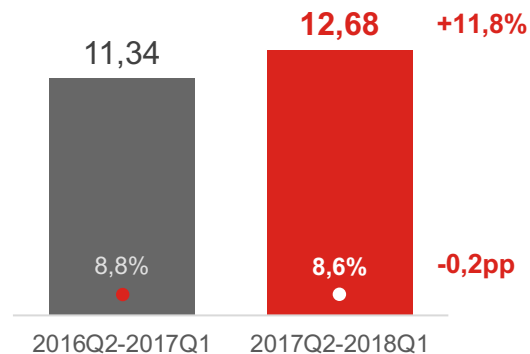
## Wynik i marża EBIT

[mln zł]



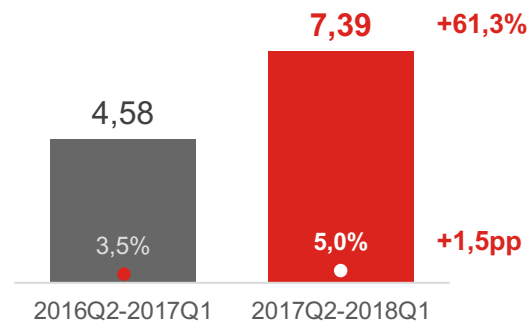
## Wynik i marża EBITDA

[mln zł]



## Wynik\* i marża netto

[mln zł]



## Suma zysku brutto na sprzedaży

wygenerowanego w ciągu ostatnich czterech kwartałów wyniosła ponad 64 mln zł i była o 24,7% wyższa niż przed rokiem, co pozwoliło na **poprawę marży brutto na sprzedaży** o 3,9pp.

**Wynik EBITDA** był o 11,8%, a **wynik operacyjny** o 20,2% wyższy niż przed rokiem. Inwestycje, zarówno w środki trwałe, jak też w zespół sprzedażowy skutkowały obniżeniem marży EBITDA i operacyjnej o 0,2pp, jednak były inwestycjami niezbędnymi do zwiększenia skali działalności grupy w przyszłości.

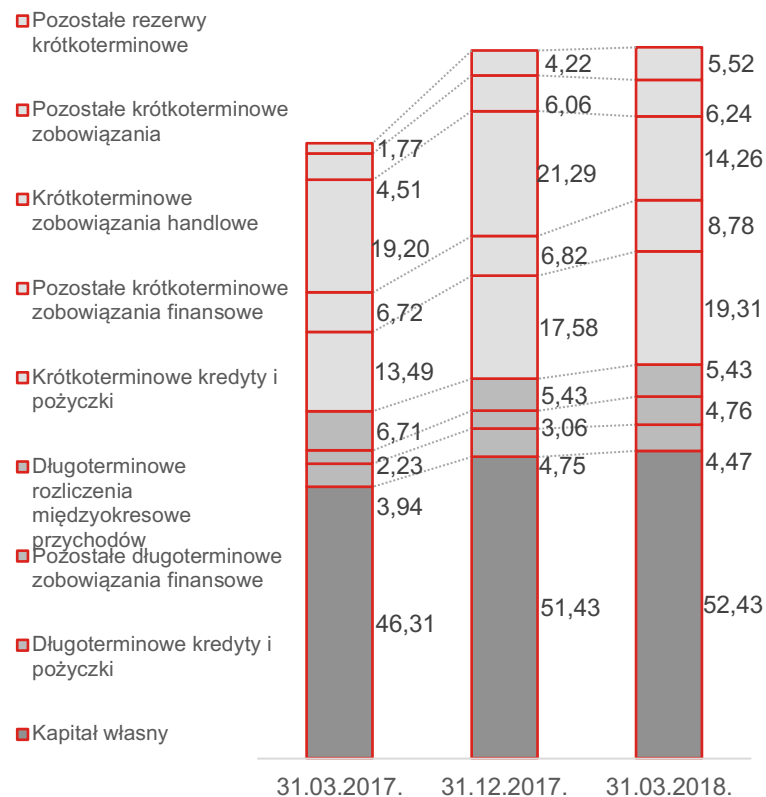
**Zysk netto** dla akcjonariuszy jednostki dominującej w ostatnich czterech kwartałach osiągnął niemal 7,4 mln zł i był o ponad 60% wyższy niż rok wcześniej. Pozwoliło to na **poprawę marży netto** o 1,5pp do poziomu 5,0%.

\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej



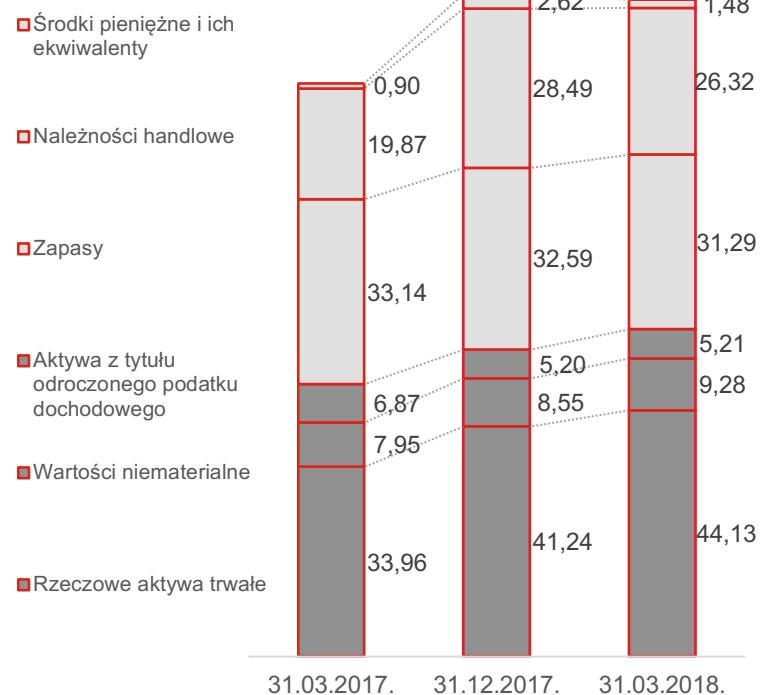
## Wybrane elementy pasywów

[mln zł]



## Wybrane elementy aktywów

[mln zł]



**13,9%** ROE

**6,0%** ROA

**114,9%** Wskaźnik ogólnej płynności

**56,7%** Wskaźnik ogólnego zadłużenia

**2,83** Dług netto / EBITDA

W I kw. 2018 r. nastąpił przejściowy wzrost zadłużenia związany z finansowaniem dłużnym inwestycji rozwojowych współfinansowanych dotacjami. W efekcie wskaźnik długu netto do EBITDA wzrósł o +0,58 r/r, pozostając na bezpiecznym poziomie 2,83.

Osiągnięcia Q1'18

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.

**13,6%**  
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.

**58,7%**  
+0,4pp r/r

### Marże

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

**40,7%**  
+1,6pp r/r

**REALIZACJA  
po 2018Q1**

## Grupy docelowe LUG

### ARCHITEKT

Odważne projekty

### PROJEKTANT WNĘTRZ

Inspirujące doświadczenie

### WŁODARZ

Kompleksowa obsługa

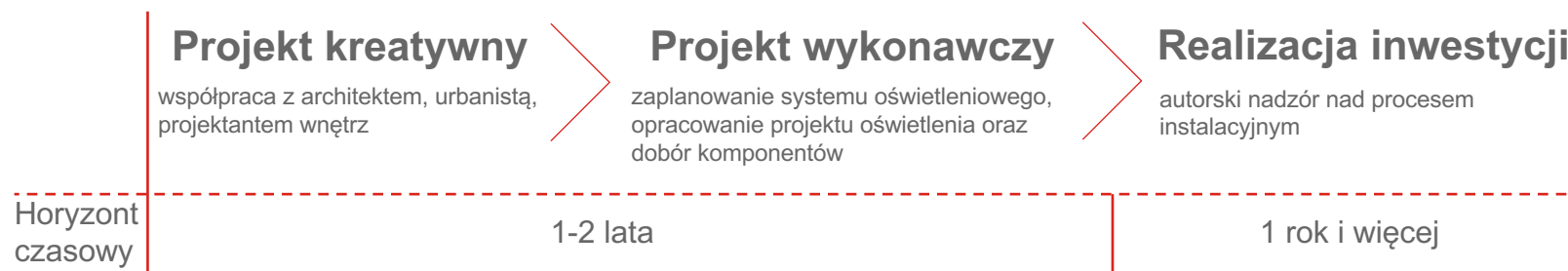
### PRACOWNIK

Ludzie z pasją

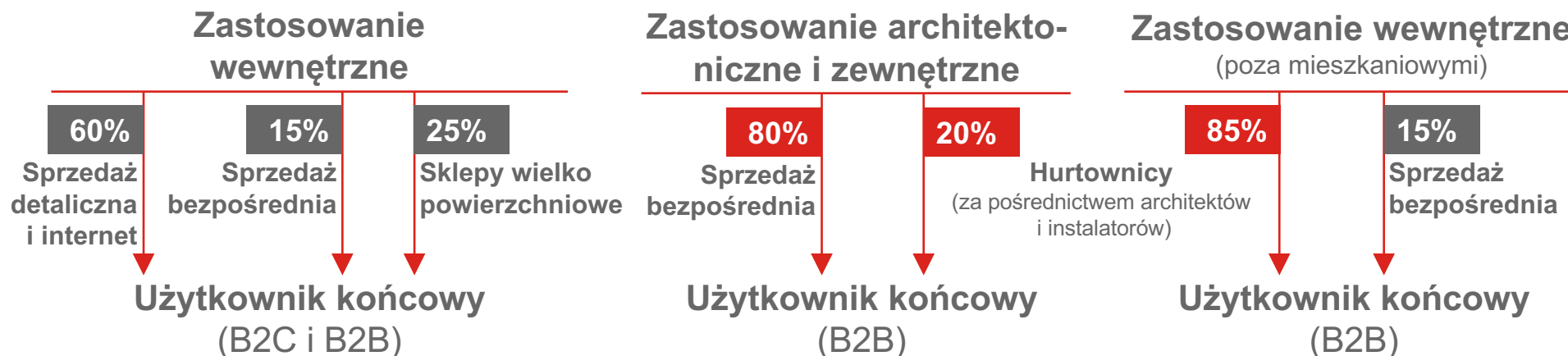
### WŁAŚCICIEL

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 paneling. The walls are also wood-paneled and feature decorative elements. The seating area is filled with rows of plush red seats, arranged in a semi-circular pattern. The stage area is visible in the distance, with various lighting fixtures and equipment hanging from the ceiling. The overall atmosphere is one of classic elegance and grandeur.

**Osiągnięcia Q1'18**

**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 14.5.2018.)

YTD	za ostatni rok
-2,1%	+21,2%



# NOTOWANIE AKCJI NA NEWCONNECT I WSKAŹNIKI



**0,12%**

Średni % akcji w wolnym obrocie do średniego wolumenu obrotu w 2018Q1

**3 958** szt.

Średni wolumen obrotu na sesji w 2018Q1

**2 491** szt.

Mediana wolumenu obrotu na sesji w 2018Q1

**EV/EBITDA na koniec okresu**

2017Q1

2018Q1

zmiana r/r

**6,63**

**8,40**

**+1,77**

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

Wzrost wyceny spółki mierzony wskaźnikiem EV/EBITDA mimo dynamicznego wzrostu kursu w 2017 r.

## Decyzja Walnego Zgromadzenia

21 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji spółki

**Przejście na rynek regulowany bez emisji nowych akcji**

## Doradcy

- DM BOŚ: dom maklerski
- PKF Consult: biegły rewident
- Equity Market Consulting Group: doradca ds. prospektu emisyjnego
- IDEAcraft: doradca ds. relacji inwestorskich

## Działania zrealizowane

- Uchwała zarządu dot. przejścia na rynek regulowany
- Uchwała Walnego Zgromadzenia dot. przejścia na rynek regulowany
- Prace nad prospektem emisyjnym

## Działania planowane

- Aktualizacja prospektu o najświeższe dane finansowe
- Złożenie prospektu emisyjnego w KNF
- Procedowanie prospektu w KNF
- Przeniesienie notowań akcji i debiut na rynku regulowanym



A modern office interior with a black ceiling and numerous circular pendant lights. The space is open-plan with white columns and large windows in the background. In the foreground, there are black chairs and a planter box with green plants.

**Osiągnięcia Q1'18**

**Rynek**

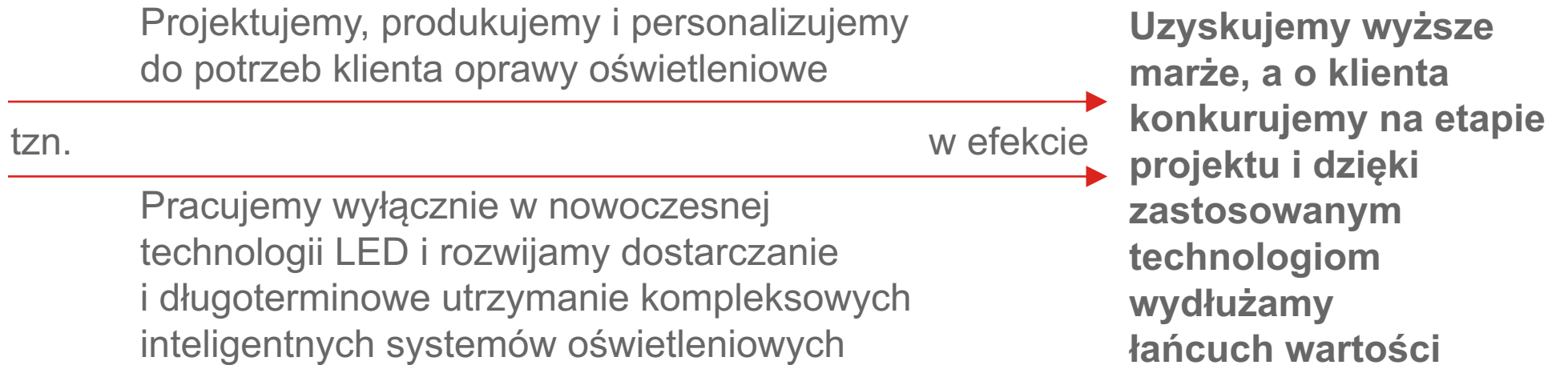
**Wyniki finansowe**

**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



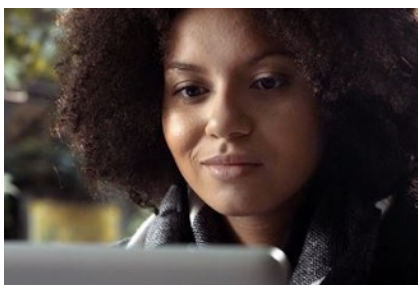
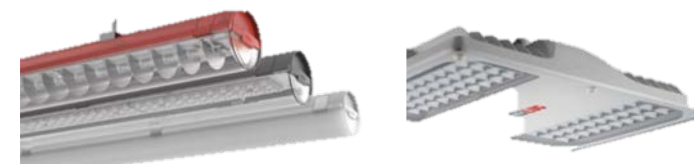
*Urban*

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



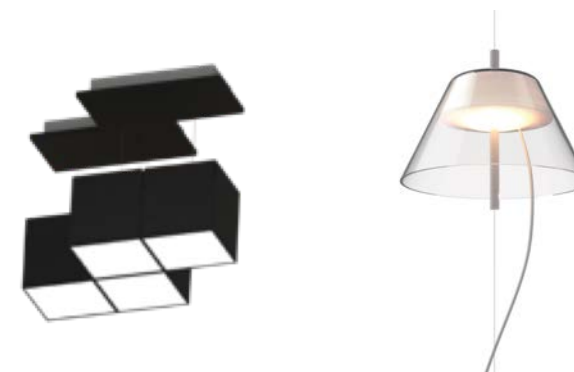
*Architecture*

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



Zielona Góra, Nowy Kiszelin



Sao Paulo



Berlin



Posadas



Dubaj

70

rynków

12

przedstawicielstw  
w Polsce

5

przedstawicielstw  
na świecie

3

showroomy



Paryż



## 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

## Powstanie LUG

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

## Debiut na NewConnect

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

## Nowa siedziba

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

## Centrum B+R w Nowym Kisielinie

produkcja własna elektroniki  
nowy dział rozwoju i laboratorium

## Argentyna

planowane otwarcie fabryki

1989

2007

2008

2012

2013

2015

2017

2018

Grupa kapitałowa

LUG S.A.  
spółka matka

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%

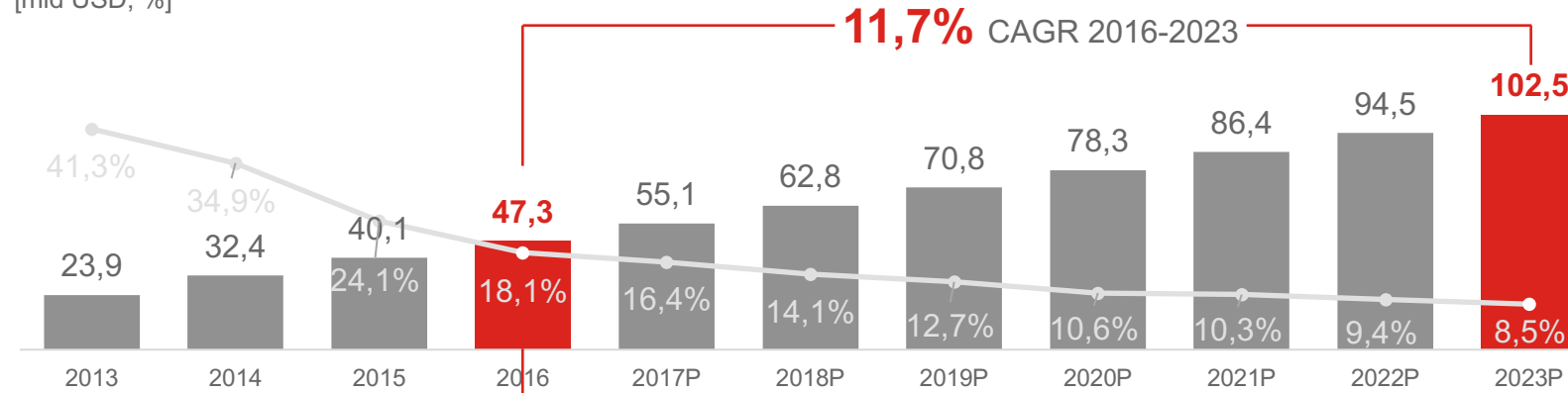
# SEGMENTY RYNKU

Segment rynku	Komentarz	Obecność LUG
<b>Architektoniczny</b> (oświetlenie dekoracyjne)	pierwszy historycznie segment rynku, który spowodował jego wzrost; segment dojrzały	■
<b>Infrastrukturalny</b> (ulice, drogi, infrastruktura)	rozwój segmentu wspierany przez inwestycje samorządowe i państwowe, przy których od kilku lat niemal zawsze brane są pod uwagę kwestie energooszczędności	■
<b>Handel</b> (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	■
<b>Przemysłowy</b> (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	■
<b>Hotele i restauracje</b>	prognozowane wartości wskazują na stabilny wzrost wartości segmentu stymulowany przez inwestycje w rozwój bazy hotelarskiej i usług cateringowych	■
<b>Biurowy</b> (biurowce)	obiekty biurowe, w których inwestorzy dobierają oświetlenie według kryterium oszczędności, efektywności, designu, komfortu pracy i stymulowania komunikacji	■
<b>Mieszkaniowy</b>	istotne znaczenie inwestycji istniejących, w których wymieniane są źródła światła; największy wolumenowo segment rynku (ok. 35%), klient B2C	■



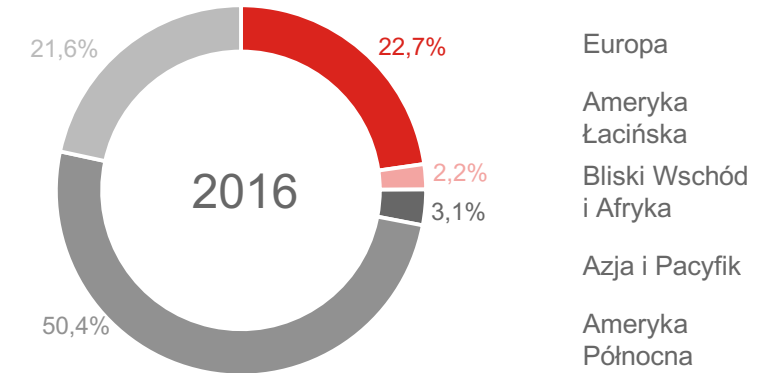
## Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r

[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							
Mieszaniowy							
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 2017Q1-2018Q1

## RACHUNEK WYNIKÓW

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



# WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q1

## BILANS: AKTYWA

mln zł	31.3.2017	30.6.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49,34</b>	<b>49,82</b>	<b>52,83</b>	<b>55,41</b>	<b>59,05</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	33,96	34,38	37,29	41,24	44,13
Wartości niematerialne	7,95	8,02	8,13	8,55	9,28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6,87	6,87	6,87	5,20	5,21
Należności długoterminowe	0,55	0,55	0,54	0,41	0,43
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>56,53</b>	<b>58,55</b>	<b>64,26</b>	<b>66,55</b>	<b>62,15</b>
Zapasy	33,14	31,48	32,57	32,59	31,29
Należności handlowe	19,87	21,31	25,60	28,49	26,32
Pozostałe należności	1,27	1,49	0,93	1,38	1,04
Rozliczenia międzyokresowe	1,35	1,88	1,95	1,47	2,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,90	2,38	3,21	2,62	1,48
<b>Aktywa razem</b>	<b>105,87</b>	<b>108,37</b>	<b>117,09</b>	<b>121,96</b>	<b>121,20</b>

# WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q1

## BILANS: PASYWA

mln zł	31.3.2017	30.6.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018
<b>Kapitał własny</b>	<b>46,31</b>	<b>46,77</b>	<b>48,63</b>	<b>51,43</b>	<b>52,43</b>
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-1,48	-1,06	-1,69	-1,54	-1,67
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13,28</b>	<b>13,35</b>	<b>15,47</b>	<b>14,36</b>	<b>14,66</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3,94	4,18	4,78	4,75	4,47
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2,23	1,81	2,36	3,06	4,76
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	6,71	6,97	6,67	5,43	5,43
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46,28</b>	<b>48,25</b>	<b>52,99</b>	<b>56,17</b>	<b>54,11</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13,49	14,02	18,34	17,58	19,31
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6,72	7,23	5,52	6,82	8,78
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	19,20	16,91	18,29	21,29	14,26
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	4,51	5,75	5,15	6,06	6,24
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1,77	3,82	4,73	4,22	5,52
<b>Pasywa razem</b>	<b>105,87</b>	<b>108,37</b>	<b>117,09</b>	<b>121,96</b>	<b>121,20</b>
Wartość księgowa na akcję (zł)	14,71	15,05	16,26	17,04	16,84

# WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q1

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 1/2

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



# WYNIKI KWARTALNE 2017Q1-2018Q1

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2/2

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



## Kontakt dla inwestorów

**Monika Bartoszak**

Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji

+48.510.183.993

[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)

**Relacje inwestorskie:**

[www.lug.com.pl/relacje-inwestorskie](http://www.lug.com.pl/relacje-inwestorskie)

**Raport roczny 2017 online:**

[raportroczny2017.lug.com.pl](http://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.