



3Q2019
WYNIKI

Prezentacja inwestorska

Executive summary

Przychody
-5,5% r/r

40,59
mln zł

Przychody
z eksportu
+27,6% r/r

23,19
mln zł

57,1
%

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

11,97
mln zł

EBITDA za
ostatnie
4 kwartały
-21,1% r/r

- Dynamiczny wzrost eksportu zgodnie z założeniami strategicznymi
- Przychody w kraju pod presją słabej kondycji branży budowlanej
- Reorganizacja działań sprzedażowych przyniosła obniżenie kosztów i wzrost wydajności
- Wyplata dywidendy (14gr/akcję) 19 września 2019 r.

” *W III kwartale 2019 roku nadal odczuwaliśmy spowolnienie rynku budowlanego w Polsce. Wyniki są jednak lepsze niż w poprzednim kwartale, w dużej mierze dzięki efektom strategii internacjonalizacji i wzmocnieniu struktur sprzedażowych. Pracujemy teraz intensywnie nad dalszą poprawą efektywności procesów produkcyjnych, co powinno przynieść kolejne pozytywne efekty.*

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

Najważniejsze wydarzenia

16
X

Wyróżnienie **The Best Annual Report 2018** za najlepsze sprawozdanie z działalności

21-23
X

LUG na targach WETEX 2019 w Dubaju

4-6
X

LUG na targach MEB Elettroforniture w Vicenzie we Włoszech

7
X

Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

7
X

LUG Globalnym Czempionem Roku 2019 Emerging Europe Awards 2019

23-24
IX

LUG na Sustainable Development Impact Summit w Nowym Jorku

3-4
X

LUG na India Economic Summit 2019 w New Delhi

13
IX

LUG na Targach ENERGETAB 2019

4-6
IX

LUG na Światowym Forum Ekonomicznym nt. Afryki 2019

18-19
IX

LUG na Smart City Forum X w Warszawie

1-3
VII

LUG Annual Meeting of the New Champions 2019 w chińskim Dalian

Nagrody i wyróżnienia



- LUG wyróżniony w konkursie **The Best Annual Report 2018** za najlepsze sprawozdanie z działalności 2018.
- LUG **Lubuskim Liderem Innowacji 2019** w kategorii duże przedsiębiorstwo.
- Nominacja LUG do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP.
- LUG **Globalnym Czempionem Roku** konkursu *Emerging Europe*.
- Ryszard Wtorkowski, Prezes LUG **Człowiekiem 30-lecia Wolnej Polski**



**NAGRODA
GOSPODARCZA
PREZYDENTA RP**

**EMERGING
EUROPE**

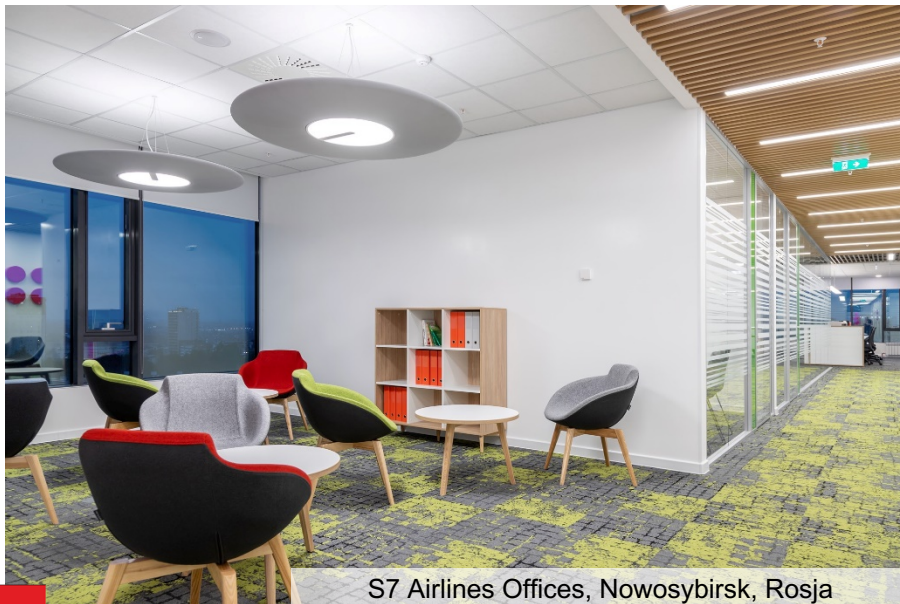
LUG Global Champion of the Year



Główne projekty zrealizowane 2019Q3



Zagranica



- Modernizacja oświetlenia King Edward School, Oxfordshire, Anglia, Wielka Brytania
- Klinika Pavlov First State Medical University, Petersburg, Rosja
- Oświetlenie nowej wieży kontrolnej lotniska Sir Seewoosagur Ramgoolam International Airport, Mauritius
- Oświetlenie parkingu fabryki pojazdów użytkowych Meiller Kipper, Waidhofen an der Ybbs, Austria
- Modernizacja oświetlenia fabryki Hobbs Printers, Southampton, Hampshire, Wielka Brytania
- Oświetlenie hangaru dla samolotów linii lotniczych Lufthansa, Sofia, Bułgaria
- Modernizacja oświetlenia Centrum Handlowego Oasis Mall, Dubaj, UAE
- Oświetlenie wewnętrzne fabryki materiałów elektrycznych Esvika, Estonia
- Oświetlenie sieci sklepów Carrefour Targa, Maroko
- Oświetlenie sklepu ToysRUs, Madrid, Hiszpania
- Iluminacja oświetleniowa zewnętrzna Stoczni Vejlehavn, Dania
- Oświetlenie infrastruktury miejskiej Ibestad Kommune, Norwegia
- DuPont Laboratorium, Leiden Bio Science Park, Holandia
- Oświetlenie parkingu Petra Eljadida, Maroko

więcej: www.lug.com.pl/pl/produkty/realizacje

Główne projekty zrealizowane 2019Q3

Polska

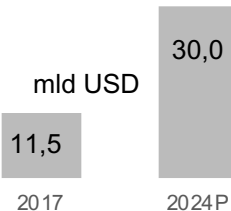


- Oświetlenie najwyższego wieżowca Unii Europejskiej - Varso Tower, Warszawa
- Kompleksowe oświetlenie wewnętrzne i zewnętrzne Zakładów Farmaceutycznych Polpharma S.A. w Duchnicach
- Plac manewrowy magazynu IKEA Janki, Polska
- Kompleksowe oświetlenie Centrum Medycznego Eskulap w Ciechanowie
- Hala magazynowa Eurocash Cash & Carry, Garwolin
- Oświetlenie uliczne Dzielnicy Białołęka i Wawer, Warszawa
- Kompleksowe oświetlenie części biurowej Banku Spółdzielczego w Rutce Tartak
- Zakłady produkcyjne Nałęczowianka Sp. z o.o., Nałęczów
- Centrum dystrybucyjne DHL Parcel, Sandomierz
- Budynek produkcyjno-magazynowy amerykańskiego producenta branży chemicznej Jost Chemical Poland, Kościan
- Oświetlenie infrastruktury gminy Osielsko
- Iluminacja świetlna Placu Wolności w Parczewie
- Ośrodek pomocy społecznej w Sokółce

Rynek oświetlenia LED

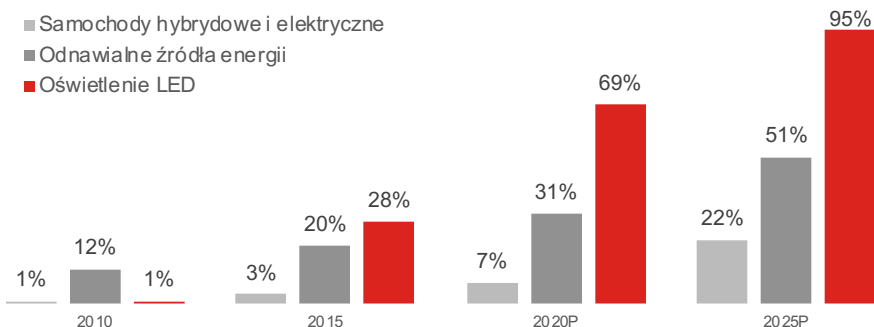
**15,5%
CAGR**

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



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

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



Czynniki wzrostu rynku 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

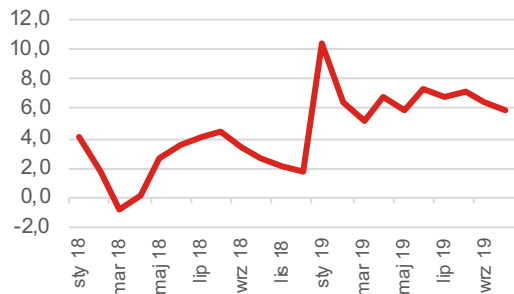
IoT

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
VIII 2018 – VIII 2019**

+2,0
%

- Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie* w X 2019 roku był na poziomie podobnym, jak w ostatnich kilku miesiącach
- Wyhamowanie wzrostu w sektorze budowlanym
- 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* (październik 2019 r.)

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

Strategiczne kierunki rozwoju

Stan realizacji 2019Q3

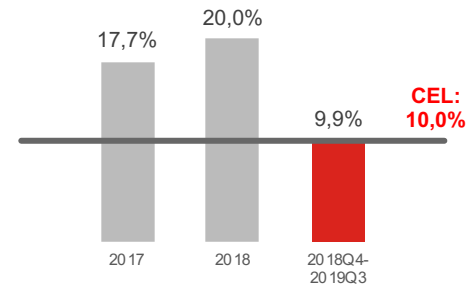
WIZJA

Międzynarodowy lider
innowacyjnych rozwiązań
oświetleniowych



CEL GŁÓWNY

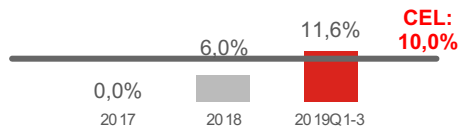
Osiągnięcie tempa wzrostu na
poziomie 10% CAGR przychodów
w najbliższych 5 latach



CELE WSPIERAJĄCE:

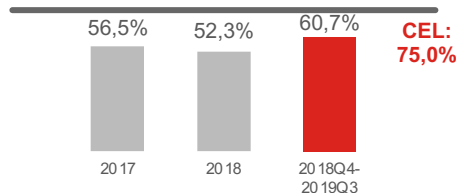
Wzrost

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



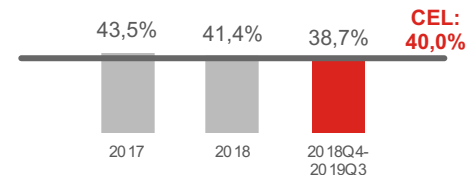
Globalizacja

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 2019Q3



Rachunek wyników

| mln zł | 2018Q3 | 2019Q3 | r/r | 2017Q4 -2018Q3 | 2018Q4 -2019Q3 | r/r |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 42,94 | 40,59 | -5,5% | 158,88 | 174,59 | +9,9% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 20,21 | 16,29 | -19,4% | 70,79 | 67,63 | -4,5% |
| <i>Rentowność brutto na sprzedaży</i> | <i>47,1%</i> | <i>40,1%</i> | <i>-6,9pp</i> | <i>44,6%</i> | <i>38,7%</i> | <i>-5,8pp</i> |
| EBITDA | 4,34 | 2,52 | -41,9% | 15,17 | 11,97 | -21,1% |
| <i>Rentowność EBITDA</i> | <i>10,1%</i> | <i>6,2%</i> | <i>-3,9pp</i> | <i>9,5%</i> | <i>6,9%</i> | <i>-2,7pp</i> |
| Zysk operacyjny | 2,66 | 0,54 | -79,7% | 9,07 | 3,87 | -57,3% |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>6,2%</i> | <i>1,3%</i> | <i>-4,9pp</i> | <i>5,7%</i> | <i>2,2%</i> | <i>-3,5pp</i> |
| Zysk netto* | 2,44 | 1,16 | -52,5% | 7,84 | -0,44 | - |
| <i>Rentowność netto*</i> | <i>5,7%</i> | <i>2,9%</i> | <i>-2,8pp</i> | <i>4,9%</i> | <i>-0,3%</i> | <i>-5,2pp</i> |

- Obniżenie sprzedaży spowodowane spowolnieniem na rynku budowlanym w Polsce mimo istotnego wzrostu (+27,6% r/r) eksportu
- Marża brutto na sprzedaży powróciła do poziomu oczekiwanego w strategicznych kierunkach rozwoju
- Pozytywna EBITDA dzięki ograniczeniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu



* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Wyniki finansowe 2019Q3



Bilans

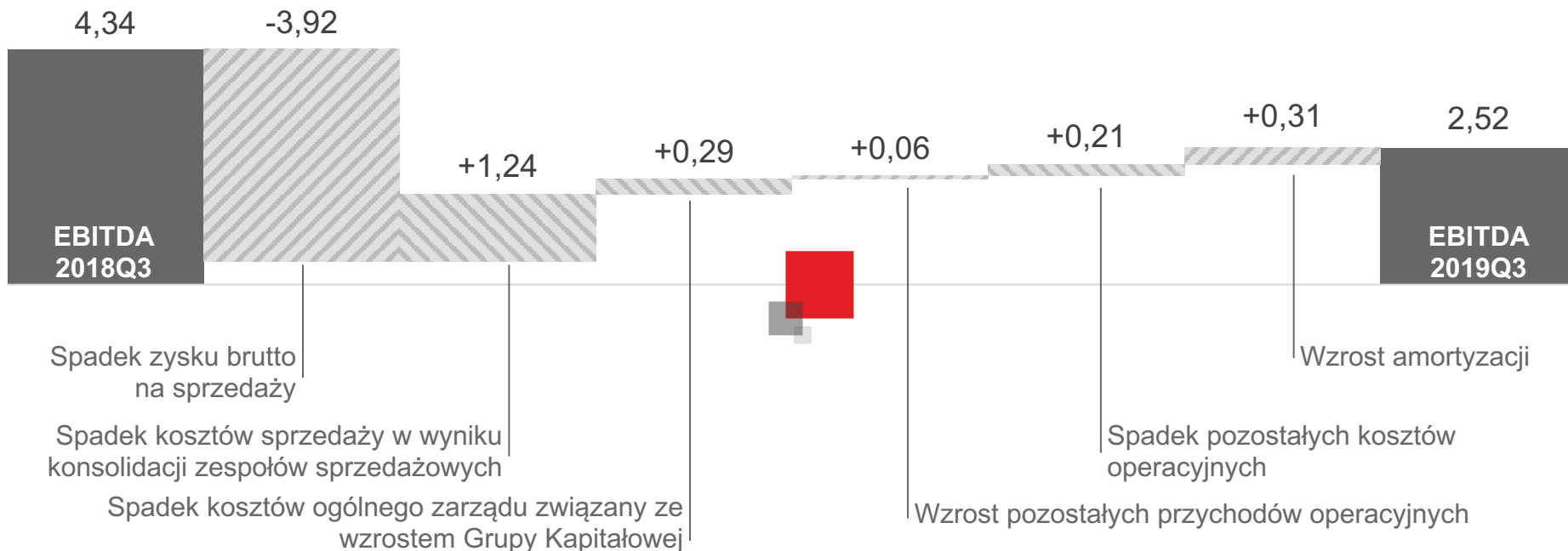
| mln zł | 30.09.2018. | 30.09.2019. | r/r |
|------------------------------------|-------------|-------------|---------|
| Suma bilansowa | 141,46 | 147,96 | +4,6% |
| Aktywa trwałe | 63,92 | 70,27 | +9,9% |
| Wartości niematerialne | 11,80 | 15,67 | +32,8% |
| Aktywa obrotowe | 77,54 | 77,69 | +0,2% |
| Zapasy | 39,94 | 40,45 | +1,3% |
| Gotówka i ekwiwalenty | 1,54 | 3,31 | +114,9% |
| Kapitał własny | 54,95 | 52,04 | -5,3% |
| Zobowiązania długoterminowe | 16,57 | 16,63 | +0,4% |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 3,99 | 3,22 | -19,3% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 69,94 | 79,29 | +13,4% |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki | 22,94 | 32,31 | +40,8% |

- Znaczące nakłady na prace B+R zwiększają poziom wartości niematerialnych
- Wzrost zapasów związany ze zwiększeniem skali działalności Grupy
- Wydłużanie cyklu zatowarowania związane koniecznością wcześniejszego zamawiania komponentów i korzystaniem z tańszego transportu morskiego wymaga wzrost finansowania obrotowego, co skutkuje zwiększenie krótkoterminowych kredytów i pożyczek



* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Czynniki wpływające na wyniki 2019Q3



Wyniki finansowe 2019Q3



Przepływy pieniężne i wskaźniki

| | 2019Q3 | 2018Q4 -2019Q3 |
|-------------------------------------|--------|-------------------|
| Środki pieniężne na początek okresu | 3,21 | 1,46 |
| Działalność operacyjna | +0,93 | +1,66 |
| Działalność inwestycyjna | -2,10 | -7,55 |
| Działalność finansowa | +1,27 | +7,73 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 3,31 | 3,31 |

| | 2018Q3 | 2019Q3 | r/r |
|---------------------|--------|--------|---------|
| Dług netto / EBITDA | 2,78 | 5,02 | +2,23 |
| ROE | 14,1% | -1,9% | -16,0pp |
| ROA | 5,5% | -0,7% | -6,1pp |
| EV/EBITDA* | 6,47 | 7,14 | +0,67 |

- Dodatkowo przepływy operacyjne i finansowe pozwoliły na dalsze finansowanie prac badawczych i rozwojowych
- Wzrost zadłużenia wynikających z finansowania wydłużonych cykli zatowarowania, co jest spowodowane częściowo wymogami dostawców komponentów, a częściowo zwiększeniem udziału tańszego transportu morskiego

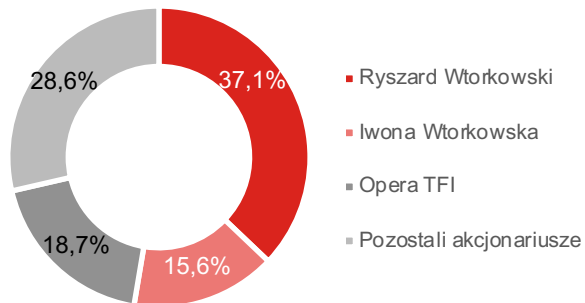


* na koniec okresu

LUG na rynku kapitałowym



Akcjonariat



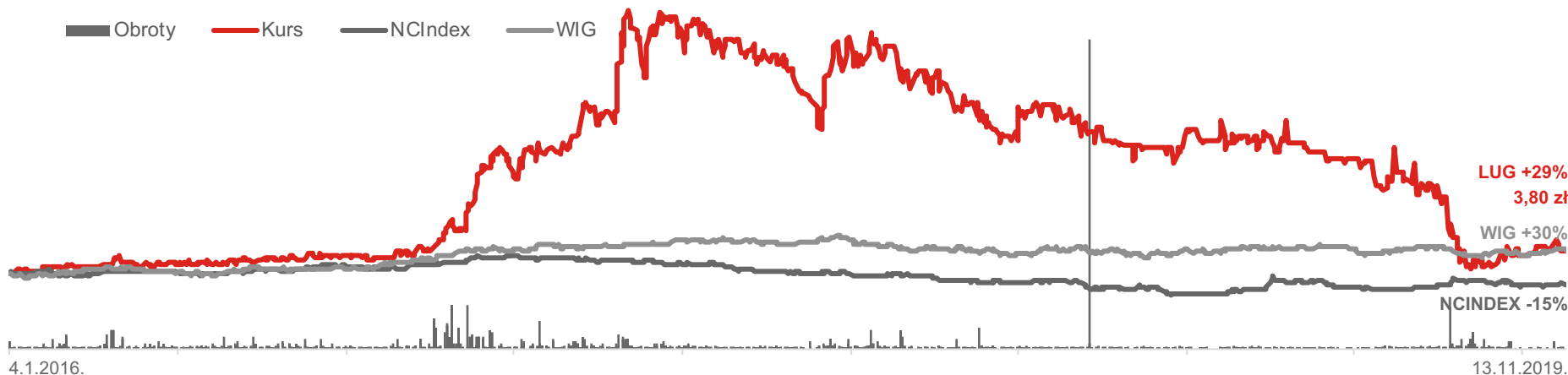
Akcje

| | |
|---------------|-------------------------|
| 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 | -51,3% |
| YTD | -53,1% |
| EV/EBITDA* | 7,14 |

Obroty Kurs NCIndex WIG



* na koniec okresu

Monika Bartoszak
Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji
+48.510.183.993
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

