



**4Q2019**  
**WYNIKI**

**Prezentacja inwestorska**

Zielona Góra, 13 lutego 2020 roku

# Executive summary

Przychody  
IV kw. 2019  
-7,7% r/r

Przychody  
z eksportu IV  
kw. 2019  
+10,1% kw/kw

47,25  
mln zł

25,54  
mln zł

60,4  
%

+5,76  
mln zł

Udział eksportu  
2019Q1-4  
w przychodach  
+8,1pp r/r

przepływy  
netto  
z działalności  
operacyjnej

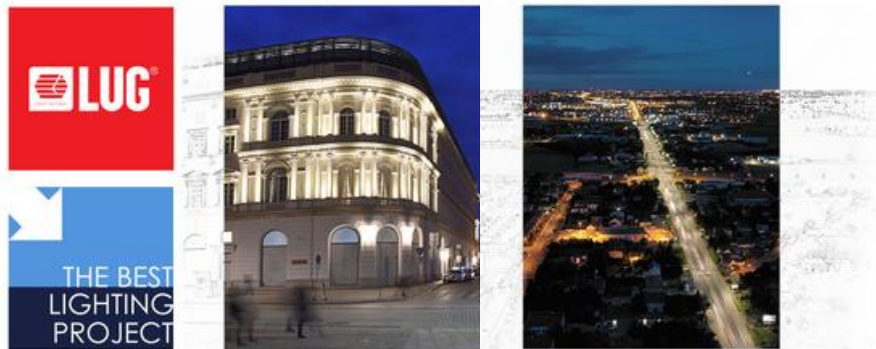
- Nowe spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A.: ESCOLIGHT Sp. z o.o. oraz LUG Services Sp. z o.o.
- Przychody na rynku polskim pod presją słabej dynamiki inwestycji krajowych, przychody z eksportu rosą o 15%
- LUG podnosi konkurencyjność opraw dzięki wyższym wolumenom sprzedaży i wprowadza działania optymalizacyjne w celu powrotu do wyższych rentowności
- Realizację LUG potrójnym laureatem konkursu Najlepszej inwestycji oświetleniowej 2019

”

*IV kwartał 2019 roku był okresem intensywnej pracy nad wzmocnieniem eksportu. Dzięki internacjonalizacji chcemy uniezależnić się od trudnej koniunktury i zmiennych warunków na poszczególnych rynkach. Rozwijamy i optymalizujemy produkty i usługi, które pomogą nam odpowiedzieć na popyt na rynkach zagranicznych oraz zwiększyć konkurencyjność naszych rozwiązań.*

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

# Nagrody i wyróżnienia



- Realizacje LUG **Najlepszymi inwestycjami oświetleniowymi roku 2019**
- 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



# Najważniejsze wydarzenia

13  
IX

LUG na Targach  
ENERGETAB 2019

7  
X

**Nominacja do Nagrody  
Gospodarczej Prezydenta RP**

5-7  
II

LUG na wystawie Sähkö Valo  
Tele AV w Finlandii

4-6  
X

LUG na targach MEB  
Elettrofniture w Vicenzie  
we Włoszech

3  
XII

**LUG Międzynarodowym  
Czempionem jako  
Eksporter**

3-4  
X

LUG na India Economic  
Summit 2019 w New Delhi

21-23  
X

LUG na targach WETEX  
2019 w Dubaju



# Główne projekty zrealizowane 2019Q4

## Zagranica



- Oświetlenie szpitala Fakeeh University Hospital, Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Oświetlenie nowego budynku Parlamentu, New Cairo, Egipt
- Pfizer Ireland Pharmaceuticals, Little Island, Cork, Irlandia
- Modernizacja oświetlenia wewnętrznego Broadstone Mill Shopping Outlet, Stockport, Wielka Brytania
- Modernizacja oświetlenia wewnętrznego fabryki Tine Mogeely Cheese Factory, Cork, Irlandia
- Wewnętrzne oświetlenie budynku Data Centre Digital Realty, Frankfurt, Niemcy
- Oświetlenie budynku szkoły surfingu Tramore Surf School, Waterford, Irlandia
- Oświetlenie infrastrukturalne gminy Ostafevo-Scherbinka, Rosja
- Biurowiec Shanter Hill, Białoruś
- Oświetlenie stoku narciarskiego Ski Complex Amirsoy, Rosja
- Biurowiec TEM, Liege, Belgia
- Biurowiec firmy usługowej Dylan Staal Netherlands, Oud Gastel, Holandia
- Siedziba hurtowni metali MCB Nederland, Valkenswaard, Holandia

więcej: [www.lug.com.pl/pl/produkty/realizacje](http://www.lug.com.pl/pl/produkty/realizacje)

# Główne projekty zrealizowane 2019Q4

## Polska



Obwodnica południowa (A2) Poznań

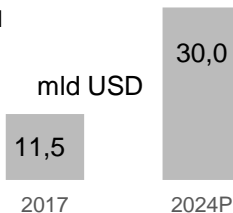
- Modernizacja oświetlenia ulicznego na terenie gmin: Ostaszewo, Skórcz oraz Lichnowy, Polska
- Modernizacja oświetlenia Galerii Przymorze, Gdańsk, Polska
- Iluminacja dworca terminala promowego w Świnoujściu, Polska
- Oświetlenie stacji metra C07 Młynów w Warszawie, Polska
- Oświetlenie elewacji najwyższego budynku Unii Europejskiej Varso Tower, Warszawa, Polska
- Oświetlenie wnętrza Szpitala Wolskiego, Warszawa, Polska
- Oświetlenie drogowe i parkowe Karpacza, Polska
- Oświetlenie zewnętrzne i wewnętrzne szybu L6 Rynarcice, Polska
- Iluminacja zewnętrzna Teatru Andreeasa Gryphiusa, Głogów, Polska
- Oświetlenie nowo wybudowanej bazy Lotnictwa Pogotowia Ratunkowego, Sokołów Podlaski, Polska
- Oświetlenie pierwszego parku handlowego Vendo Park w Kobyłce, Polska
- Zakład Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Białymstoku, Polska

więcej: [www.lug.com.pl/pl/produkty/realizacje](http://www.lug.com.pl/pl/produkty/realizacje)

# Rynek oświetlenia LED

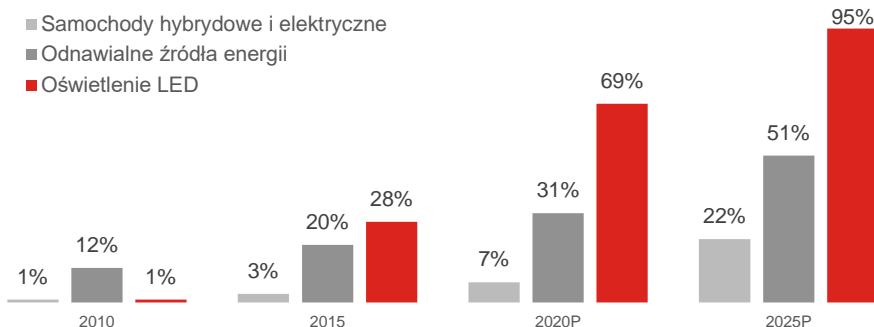
**15,5%  
CAGR**

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

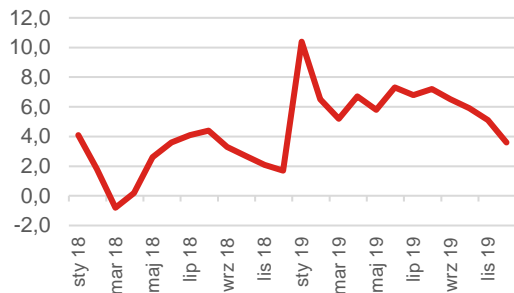
## IoT

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  
XI 2018 – XI 2019\*\*

**+1,8**  
%

- Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie\* w II połowie 2019 roku ulegał sukcesywnemu obniżeniu
- Wyhamowanie wzrostu w sektorze budowlanym
- Utrzymują się obawy odnośnie opóźnień w płatnościach
- Dynamika cen oprav oświetleniowych w kraju na poziomie niższym niż inflacja

\* źródło: GUS, *Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, handlu i usługach 2000-2020 (styczeń 2020 r.)*

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



# Strategiczne kierunki rozwoju

Stan realizacji 2019Q4



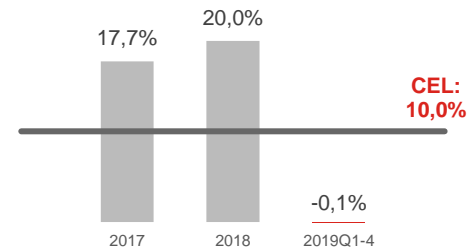
## WIZJA

Międzynarodowy lider  
innowacyjnych rozwiązań  
oświetleniowych



## CEL GŁÓWNY

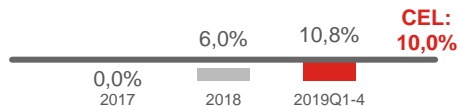
Osiągnięcie tempa wzrostu na  
poziomie 10% CAGR przychodów  
w najbliższych 5 latach



## CELE WSPIERAJĄCE:

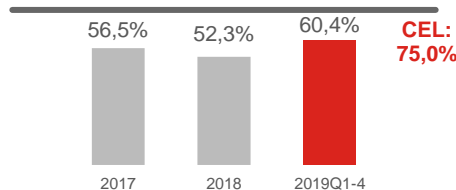
### Wzrost

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



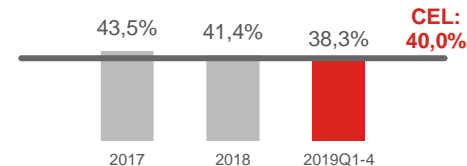
### Globalizacja

Wzrost eksportu do poziomu 75% przychodów  
grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku



### Marże

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



# Wyniki finansowe 2019Q4



## Rachunek wyników

mln zł	2018Q4	2019Q4	r/r	2018	2019Q1-4	r/r
Przychody ze sprzedaży	51,19	47,25	-7,7%	170,79	170,65	-0,1%
Zysk brutto na sprzedaży	18,80	16,59	-11,8%	70,72	65,42	-7,5%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>36,7%</i>	<i>35,1%</i>	<i>-1,6pp</i>	<i>41,4%</i>	<i>38,3%</i>	<i>-3,1pp</i>
EBITDA	5,70	-1,39	-	15,85	4,88	-69,2%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>11,1%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-14,1pp</i>	<i>9,3%</i>	<i>2,9%</i>	<i>-6,4pp</i>
Zysk operacyjny	3,65	-3,65	-	9,01	-3,43	-
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>7,1%</i>	<i>-7,7%</i>	<i>-14,9pp</i>	<i>5,3%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>-7,3pp</i>
Zysk netto*	-0,86	-5,11	-	4,15	-4,69	-
<i>Rentowność netto*</i>	<i>-1,7%</i>	<i>-10,8%</i>	<i>-9,1pp</i>	<i>2,4%</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-5,2pp</i>

- Obniżenie sprzedaży r/r spowodowane spowolnieniem na rynku budowlanym w Polsce i wysoką bazą porównawczą w 2018Q4 w przypadku eksportu
- Marża brutto na sprzedaży niższa od oczekiwanej z powodu potrzeby zwiększenia wolumenów sprzedaży i wzmocnienia pozycji negocjacyjnej z dostawcami oraz w związku z wyższymi kosztami ponoszonymi z tytułu certyfikacji produktów
- Wpływ korekty hiperinflacyjnej w Argentynie na poziomie kosztów i przychodów finansowych

\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Wyniki finansowe 2019Q4

## Bilans

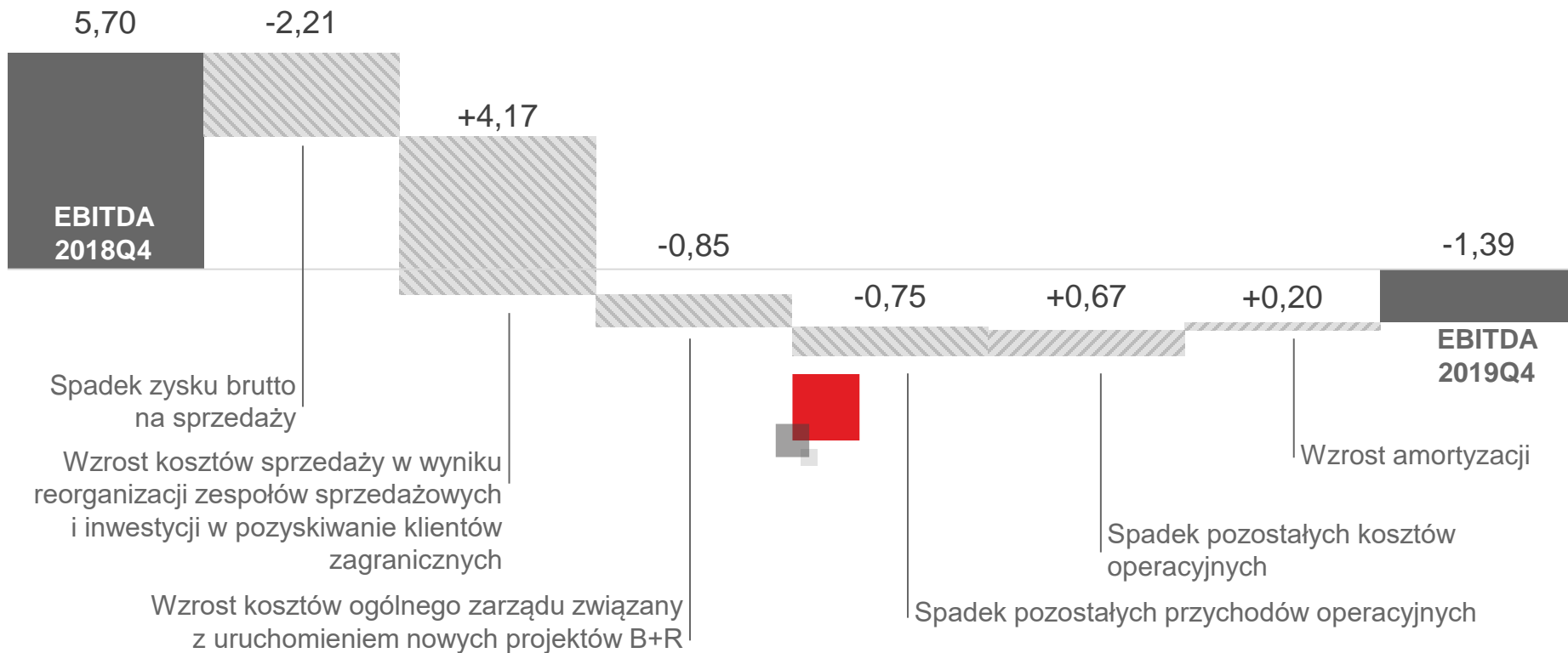
mln zł	31.12.2018.	31.12.2019.	r/r
Suma bilansowa	143,83	146,86	+2,1%
Aktywa trwałe	64,36	70,50	+9,5%
Wartości niematerialne	12,83	16,08	+25,3%
Aktywa obrotowe	79,47	76,36	-3,9%
Zapasy	35,51	40,09	+12,9%
Gotówka i ekwiwalenty	5,26	3,79	-27,9%
Kapitał własny	53,85	47,34	-12,1%
Zobowiązania długoterminowe	14,93	15,16	+1,5%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3,78	2,64	-30,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	75,05	84,36	+12,4%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23,72	34,00	+43,3%

- 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 zwiększeniem krótkoterminowych kredytów i pożyczek



\* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

# Czynniki wpływające na wyniki 2019Q4



# Wyniki finansowe 2019Q4



## Przepływy pieniężne i wskaźniki

	2019Q4	2019Q1-4
Środki pieniężne na początek okresu	3,31	5,26
Działalność operacyjna	+5,76	-1,82
Działalność inwestycyjna	-2,69	-6,73
Działalność finansowa	-2,59	+7,08
Środki pieniężne na koniec okresu	3,79	3,79

	2018Q4	2019Q4	r/r
Dług netto / EBITDA	2,40	11,43	+9,03
ROE	6,7%	-7,0%	-13,7pp
ROA	2,5%	-2,3%	-4,8pp
EV/EBITDA*	5,94	16,82	+10,88

- Dodatkowo przepływy operacyjne w 2019Q4 pozwoliły na dalsze finansowanie prac badawczych i rozwojowych oraz spłatę części zadłużenia kredytowego i z tytułu leasingu
- Wzrost zadłużenia wynikający z finansowania wydłużonych cykli zatowarowania, co jest spowodowane częściowo wymogami dostawców komponentów, a częściowo zwiększeniem udziału tańszego transportu morskiego

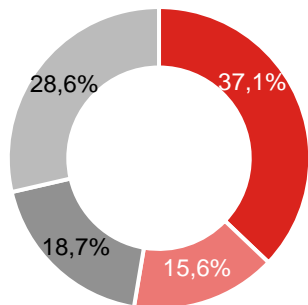


\* na koniec okresu

# LUG na rynku kapitałowym



## Akcjonariat



- Ryszard Wtorkowski
- Iwona Wtorkowska
- Opera TFI
- Pozostali akcjonariusze

## Akcje

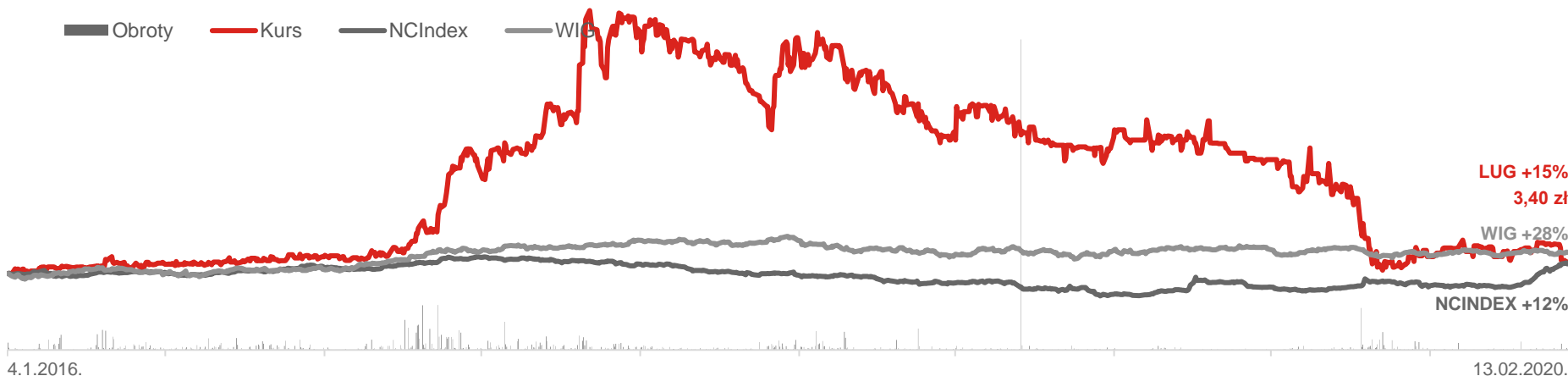
Liczba akcji	7.198.570
Rynek notowań	NewConnect
Debiut	20.11.2007.
Segment	NC Base
Indeks	NCIndex (udział 0,59%)
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG

## Wskaźniki

Zmiana 1 rok	-58,9%
YTD	-12,8%
EV/EBITDA*	16,82



■ Obroty   ■ Kurs   ■ NCIndex   ■ WIG



LUG +15%  
3,40 zł

WIG +28%

NCINDEX +12%

4.1.2016.

13.02.2020.

\* na koniec okresu

Monika Bartoszak  
Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji  
+48.510.183.993  
[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)



# Władze i struktura Grupy LUG



LUG S.A.

jednostka dominująca

## 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 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%

ESCOLIGHT  
30%

LUG SERVICES  
97%